

Raport kwartalny zawierający śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał roku obrotowego 2024-2025

obejmujący okres od 01-10-2024 do 31-12-2024

Data publikacji: 26 luty 2025 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 2024	6
IV)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2024	7
V)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 grudnia 2024	7
VI)	Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 grudnia 2024	9
VII)	Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2024	11
VIII)	Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 31 grudnia 2024	12
IX)	Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2024	13
X)	Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 grudnia 2024	14
XI)	Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 31 grudnia 2024	16
XII)	Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2024	17
XIII)	Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	19
1.	Oświadczenie o zgodności	19
2.	Stosowane zasady rachunkowości	19
3.	Segmenty operacyjne	32
4.	Działalność w okresie śródrocznym	35
5.	Zysk przypadający na jedną akcję	35
6.	Dywidendy	36
7.	Rzeczowe aktywa trwałe	36
8.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	37
9.	Wartość firmy	37
10.	Rezerwy	38
11.	Rachunkowość zabezpieczeń	38
12.	Kredyty i pożyczki	40
13.	Leasing	40
14.	Kapitał wyemitowany	41
15.	Zbycie jednostek zależnych	41
16.	Przejęcie jednostek zależnych	41
17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	41
18.	Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym	41
19.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	41
XIV)	Dodatkowe informacje	41

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	42
1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów)	42
1.2 Schemat Grupy Kapitałowej	43
2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....	43
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	43
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	44
5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	44
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...	45
8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji	45
9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	46
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	50
11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	55

I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		01/10/2024- 31/12/2024	01/10/2023- 31/12/2023	01/10/2024- 31/12/2024	01/10/2023- 31/12/2023
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 141 045	4 890 092	1 192 790	1 116 052
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	101 090	104 311	23 454	23 807
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 750	85 828	19 663	19 588
IV	Zysk (strata) netto	66 664	69 488	15 467	15 859
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	4,22	4,39	0,98	1,00
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,22	4,39	0,98	1,00
VII	Liczba akcji (w szt.)- średnia w okresie	15 805 104	15 843 084	15 805 104	15 843 084
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 436	84 498	11 470	19 285
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-728	-2 271	-169	-518
X	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	108 206	54 561	25 105	12 452
XI	Przepływy pieniężne netto, razem	156 914	136 788	36 406	31 219
Stan na dzień bilansowy		31/12/2024	30/09/2024	31/12/2024	30/09/2024
XII	Aktywa, razem	4 349 426	3 875 790	1 017 886	905 749
XIII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 894 574	2 483 609	677 410	580 405
XIV	Zobowiązania długoterminowe	180 342	178 905	42 205	41 809
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	2 714 232	2 304 704	635 205	538 595
XVI	Kapitał własny	1 454 852	1 392 181	340 476	325 344
XVII	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 788	3 783
XVIII	Liczba akcji (w szt.)- na koniec okresu	15 793 705	15 815 516	15 793 705	15 815 516
XIX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	92,12	88,03	21,56	20,57
XX	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	92,12	88,03	21,56	20,57

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2024:	4,2730
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2024:	4,2791
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2024-31.12.2024	4,3101
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2023-31.12.2023	4,3816

II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		01/10/2024- 31/12/2024	01/10/2023- 31/12/2023 dane przekształcone	01/10/2024- 31/12/2024	01/10/2023- 31/12/2023 dane przekształcone
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 892 411	2 978 121	671 077	679 688
II	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 545	63 534	14 511	14 500
III	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	53 256	53 777	12 356	12 273
IV	Zysk (strata) netto	42 053	43 021	9 757	9 819
V	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,66	2,72	0,62	0,62
VI	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,66	2,72	0,62	0,62
VII	Liczba akcji (w szt.)- średnia w okresie	15 805 104	15 843 084	15 805 104	15 843 084
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	128 477	225 900	29 808	51 557
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	184	-1 570	43	-358
X	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 143	-103 837	-961	-23 698
XI	Przepływy pieniężne netto, razem	124 518	120 493	28 890	27 500
Stan na dzień bilansowy		31/12/2024	30/09/2024	31/12/2024	30/09/2024
XII	Aktywa, razem	2 963 011	2 651 067	693 426	619 538
XIII	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 000 399	1 726 477	468 149	403 467
XIV	Zobowiązania długoterminowe	142 865	140 164	33 434	32 755
XV	Zobowiązania krótkoterminowe	1 857 534	1 586 313	434 714	370 712
XVI	Kapitał własny	962 612	924 590	225 278	216 071
XVII	Kapitał zakładowy	16 188	16 188	3 788	3 783
XVIII	Liczba akcji (w szt.)- na koniec okresu	15 793 705	15 815 516	15 793 705	15 815 516
XIX	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	60,95	58,46	14,26	13,66
XX	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	60,95	58,46	14,26	13,66

Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 31.12.2024:	4,2730
Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2024:	4,2791
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2024-31.12.2024	4,3101
Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2023-31.12.2023	4,3816

III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

Rachunek zysków i strat	Od 01/10/2024	Od 01/10/2023
	do 31/12/2024	do 31/12/2023
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	5 141 045	4 890 092
Koszt własny sprzedaży	4 948 358	4 694 323
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	192 687	195 769
Koszty sprzedaży	70 084	75 016
Koszty zarządu	19 329	16 451
Pozostałe przychody operacyjne	1 536	2 070
Pozostałe koszty operacyjne	3 720	2 061
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	101 090	104 311
Przychody finansowe	921	5 286
Koszty finansowe	17 261	23 769
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	84 750	85 828
Podatek dochodowy	18 086	16 340
Zysk (strata) netto	66 664	69 488
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	66 664	69 488
Zysk (strata) netto	66 664	69 488
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	66 664	69 488
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/10/2024 do 31/12/2024 PLN'000	Od 01/10/2023 do 31/12/2023 PLN'000
Zysk (strata) netto	66 664	69 488
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-428	-44 061
Rachunkowość zabezpieczeń	-1 534	16 563
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku		
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	64 701	41 990
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0

V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

AKTYWA	Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku PLN'000
Aktywa trwałe	345 826	357 592	363 548
Wartości niematerialne	26 747	26 817	27 311
Wartość firmy	42 863	42 889	47 489
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	36 604	35 675	43 069
Rzeczowe aktywa trwałe	119 778	122 680	159 063
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36 971	36 971	0
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	0	105	14
Długoterminowe aktywa finansowe	399	432	362
Aktywa z tyt. leasingu finansowego	0	0	418
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	82 012	91 571	85 370

Aktywa obrotowe	4 003 600	3 518 198	3 861 060
Zapasy	1 737 035	1 619 384	1 631 662
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 951 532	1 746 005	1 993 174
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 770	3 305	7 791
Aktywa finansowe	1 135	870	806
Pozostałe aktywa	8 724	5 020	7 428
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 404	143 614	220 199
AKTYWA RAZEM	4 349 426	3 875 790	4 224 608

PASYWA	Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 30 września 2024 roku PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku PLN'000
Kapitał własny ogółem	1 454 852	1 392 181	1 341 317
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 454 852	1 392 181	1 341 317
Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-21 666	-19 638	-18 548
Kapitał zapasowy w tym: <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartości nominalną akcji</i>	153 485	153 485	146 943
Kapitały rezerwowe	683 677	685 641	609 406
Zyski zatrzymane	623 168	556 505	587 328
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	180 342	178 905	188 970
Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	139 348	138 039	143 575
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 989	34 858	40 159
Rezerwa na podatek odroczoney	4 529	4 532	4 690
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 476	1 476	546
Zobowiązania krótkoterminowe	2 714 232	2 304 704	2 694 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 127 538	1 782 740	2 115 546
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	368 818	408 785	306 202
Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe	178 593	62 746	219 510
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 524	5 858	6 437
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 362	4 315	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	162	805	624
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	390	10 642	4 684
Rezerwy krótkoterminowe	27 845	28 813	41 318
Zobowiązania razem	2 894 574	2 483 609	2 883 291
PASYWA RAZEM	4 349 426	3 875 790	4 224 608

VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

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 kontrolii	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2024 roku	16 188	-19 638	153 485	146	658 954	666	25 874	685 641	556 505	1 392 181	0	1 392 181
Zysk netto za rok obrotowy								0	66 664	66 664		66 664
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy								0		0		0
Dywidenda								0		0		0
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							-428	-428		-428		-428
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						-1 534		-1 534		-1 534		-1 534
Skup akcji własnych		-2 028						0		-2 028		-2 028
Inne						-1	-1	-2	-1	-3		-3
Stan na 31 grudnia 2024 roku	16 188	-21 666	153 485	146	658 954	-869	25 445	683 677	623 168	1 454 852	0	1 454 852

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z obniżenia kapitału podstawowego	Kapitał rezerwowowy ogólnego przeznaczenia	Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowany na przewalutowania	Kapitał rezerwowany ogółem	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem kapitały własne
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 października 2023 roku	16 188	-16 218	146 943	146	561 096	-12 808	88 471	636 905	517 840	1 301 658	0	1 301 658
Zysk netto za rok obrotowy								0	174 686	174 686		174 686
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			6 540		129 512			129 512	-136 052	0		0
Dywidenda					-31 654			-31 654		-31 654		-31 654
Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody)							-62 595	-62 595		-62 595		-62 595
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)						13 474		13 474		13 474		13 474
Skup akcji własnych		-3 420						0		-3 420		-3 420
Inne			2				-2	-2	32	32		32
Stan na 30 września 2024 roku	16 188	-19 638	153 485	146	658 954	666	25 874	685 641	556 505	1 392 181	0	1 392 181

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 2024

Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	Od 01/10/2024	Od 01/10/2023
	do 31/12/2024	do 31/12/2023
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	84 750	85 828
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	5 897	8 348
Amortyzacja	5 483	5 865
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-187	-141
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-3 801	-26 206
Zysk brutto po korektach	92 142	73 694
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-205 526	216 151
Zmiana stanu zapasów	-117 548	-77 807
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 648	-1 372
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	344 844	-101 719
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-39 967	-7 347
Zmiana stanu rezerw	-967	2 061
Pozostałe korekty	-6	0
Zmiany w kapitale obrotowym	-22 818	29 967
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	69 324	103 661
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-19 888	-19 163
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 436	84 498
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	9	4
Otrzymane dywidendy	0	0
Pożyczki wypłacone	0	0
Spłaty pożyczek	27	77
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-652	-2 250
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	186	159
Płatności za wartości niematerialne	-298	-261
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	-728	-2 271
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	-2 028	-2 330
Wpływy z pożyczek/kredytów	116 327	161 949
Spłata pożyczek/kredytów	-1 050	-25 709
Odsetki	-3 464	-8 817
Wykup dłużnych papierów	0	-68 950
Leasing MSSF 16	-1 579	-1 582
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	108 206	54 561
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	156 914	136 788

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	-124	-637
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	143 614	84 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	300 404	220 199

VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

Rachunek zysków i strat	Od 01/10/2024 do 31/12/2024	Od 01/10/2023 do 31/12/2023 <i>Dane przekształcone</i>
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 892 411	2 978 121
Koszt własny sprzedaży	2 774 753	2 863 059
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	117 658	115 062
Koszty sprzedaży	43 193	44 499
Koszty zarządu	10 843	8 679
Pozostałe przychody operacyjne	1 210	2 317
Pozostałe koszty operacyjne	2 287	667
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	62 545	63 534
Przychody finansowe	884	5 043
Koszty finansowe	10 173	14 800
Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	53 256	53 777
Podatek dochodowy	11 203	10 756
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 053	43 021
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	42 053	43 021
Zysk (strata) netto	42 053	43 021
Zysk (strata) netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	42 053	43 021
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	0	0

	Od 01/10/2024 do 31/12/2024	Od 01/10/2023 do 31/12/2023 <i>Dane przekształcone</i>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki)	15 805 104	15 843 084
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	2,66	2,72
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.	2,66	2,72

IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Od 01/10/2024 do 31/12/2024	Od 01/10/2023 do 31/12/2023 <i>Dane przekształcone</i>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) netto	42 053	43 021
Pozostałe całkowite dochody:		
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Rachunkowość zabezpieczeń	-2 003	16 037
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	40 050	59 058
Udziałowcom nie sprawującym kontroli		

X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

AKTYWA	Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku	Okres zakończony 30 września 2024 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000 <i>Dane przekształcone</i>
Aktywa trwałe	321 228	330 133	320 755
Wartości niematerialne	663	720	536
Rzeczowe aktywa trwałe	98 756	100 452	133 959
Aktywa trwałe do sprzedaży	36 971	36 971	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 566	1 481	6 616
Nieruchomości inwestycyjne	452	452	452
Należności długoterminowe	0	105	14
Długoterminowe aktywa finansowe	106 838	106 871	106 610
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	73 982	83 081	72 568
Aktywa obrotowe	2 641 783	2 320 934	2 611 089
Zapasy	1 033 729	997 710	1 090 208
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 346 537	1 192 365	1 321 628
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 725	0	25
Aktywa finansowe	124	707	939
Pozostałe aktywa	4 963	2 965	4 118
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 705	127 187	194 171
AKTYWA RAZEM	2 963 011	2 651 067	2 931 844

PASywa	Okres zakończony 31 grudnia 2024 roku	Okres zakończony 30 września 2024 roku	Okres zakończony 31 grudnia 2023 roku
	PLN'000	PLN'000	PLN'000 <i>Dane przekształcone</i>
Kapitał własny ogółem	962 612	924 590	870 489
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	962 612	924 590	870 489
Kapitał przypadający akcjonariuszom nie sprawującym kontroli	0	0	0
Wyemitowany kapitał akcyjny	16 188	16 188	16 188
Akcje własne	-21 666	-19 638	-18 548
Kapitał zapasowy w tym:	131 913	131 913	134 505
nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji	135 503	135 503	135 503
Kapitały rezerwowe	658 706	660 709	568 436
Zyski zatrzymane	177 471	135 418	169 908
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe	142 865	140 164	147 371
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	139 348	138 039	143 022
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 074	682	3 827
Rezerwa na podatek odroczoney	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowa	1 443	1 443	522
Zobowiązania krótkoterminowe	1 857 534	1 586 313	1 913 984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 530 166	1 189 038	1 630 873
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	292 945	350 859	239 867
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 073	4 041	4 550
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 146	501	1 336
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 362	4 315	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	162	261	493
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	10 484	4 504
Rezerwy krótkoterminowe	24 680	26 814	32 361
Zobowiązania razem	2 000 399	1 726 477	2 061 355
PASywa RAZEM	2 963 011	2 651 067	2 931 844

XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	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 2024 roku	16 188	-19 638	131 913	659 067	1 642	660 709	135 418	924 590
Zysk netto za rok obrotowy							42 053	42 053
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy						0	0	0
Dywidenda						0		0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					-2 002	-2 002		-2 002
Skup akcji własnych		-2 028						-2 028
Inne					-1	-1		-1
Stan na 31 grudnia 2024 roku	16 188	-21 666	131 913	659 067	-361	658 706	177 471	962 612

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	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	134 505	561 209	-8 811	552 398	126 919	813 792
Zmiany w strukturze związane z połączeniem			-7 927				7 927	0
Zysk netto za rok obrotowy							135 418	135 418
Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy			5 335	129 512		129 512	-134 847	0
Dywidenda				-31 654		-31 654		-31 654
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)					10 453	10 453		10 453
Skup akcji własnych		-3 420						-3 420
Inne							1	1
Stan na 30 września 2024 roku	16 188	-19 638	131 913	659 067	1 642	660 709	135 418	924 590

XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Od 1/10/2024 do 31/12/2024	Od 1/10/2023 do 31/12/2023 <i>Dane przekształcone</i>
	PLN'000	PLN'000
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	53 256	53 777
Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat	3 146	5 026
Amortyzacja	2 684	3 009
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej	-45	-97
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych	-2 631	14 302
Zysk brutto po korektach	56 410	76 017
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-154 171	229 863
Zmiana stanu zapasów	-36 098	-140 009
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 941	-1 360
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	341 175	90 759
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-57 914	-18 758
Zmiana stanu rezerw	-2 134	3 357
Pozostałe korekty	-6	0
Zmiany w kapitale obrotowym	88 911	163 852
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	145 321	239 869
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-16 844	-13 969
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	128 477	225 900
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Otrzymane odsetki	65	933
Dywidendy otrzymane	0	0
Pożyczki wypłacone	0	0
Spłaty pożyczek	562	287
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	-378	-2 905
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	45	115
Płatności za wartości niematerialne	-110	0
Zapłacone koszty rozwoju	0	0
Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	184	-1 570

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	-2 028	-2 330
Wpływy z pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	-1 050	-25 709
Odsetki	-718	-6 429
Wykup dłużnych papierów	0	-68 950
Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)	-347	-419
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-4 143	-103 837
<hr/>		
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	124 518	120 493
<hr/>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	127 187	73 678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	251 705	194 171

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 2023/24.

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 01.10.2024 do 31.12.2024, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.10.2024 do 31.12.2024.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.10.2023 do 31.12.2023 oraz dane finansowe na dzień 30 września 2024 r. W przypadku danych porównywalnych dla Spółki AB S.A. zastosowano dane przekształcone¹.

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

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu 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,

¹ W związku z połączeniem spółek B2B IT Sp z o.o. i Rekman Sp. z o.o. z podmiotem dominującym AB SA, które miało miejsce w dniu 27/09/2024, dane porównawcze za rok 2023/2024 zostały odpowiednio przekształcone.

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 zdatne 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 31.12.2024 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 8 185 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł 9 901 tys. PLN.

• **Leasing**

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

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

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

- **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

Stawki amortyzacji nalicza się w celu odpisania ceny nabycia lub kosztu wytworzenia aktywów innych niż środki trwałe w budowie. Odpisów takich dokonuje się metodą liniową przez okres użytkowania ekonomicznego odpowiednich pozycji począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości końcowe i metoda amortyzacji 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 2024 r. odpis na zapasy wyniósł 47,3 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 niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

za nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów 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**

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

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

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

Instrumenty kapitałowe

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Instrumenty pochodne

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

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

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

Utrata wartości firmy

Stwierdzenie czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, jednostka musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Na dzień bilansowy wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 42,9 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 23,8 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 2024 r. zdaniem Zarządu, nie wystąpiła utrata wartości posiadanych aktywów.

Okresy użytkowania rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Corocznie dokonuje się weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Na dzień bilansowy wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosła 119,8 mln PLN.

Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów

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

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

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

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

3. SEGMENTY OPERACYJNE

Podstawowy format podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach geograficznych.

Segmenty geograficzne

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

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

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

Przychody w poszczególnych segmentach

Przychody według segmentów	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2024	zakończony 31/12/2024	zakończony 31/12/2024	zakończony 31/12/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Sprzedaż zewnętrzna	Sprzedaż między segmentami	Pozostałe	Razem
Polska	2 975 791	43 141	0	3 018 932
Czechy	2 022 032	195 206	0	2 217 238
Słowacja	143 222	0	0	143 222
Segmenty razem	5 141 045	238 347	0	5 379 392
Eliminacje				238 347
Przychody skonsolidowane				5 141 045

Przychody według segmentów	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2023	zakończony 31/12/2023	zakończony 31/12/2023	zakończony 31/12/2023
<i>Dane przekształcone</i>	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	396 345	0	5 286 437
Eliminacje				396 345
Przychody skonsolidowane				4 890 092

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

Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

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

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

Wyniki w poszczególnych segmentach

Wynik	Okres zakończony	w tym koszty/zyski z tytułu	
	31/12/2024	odsetek:	
	PLN'000	PLN'000	
Działalność kontynuowana			
Polska	54 867	-5 762	
Czechy	29 411	-5 723	
Słowacja	472	0	
Zysk przed opodatkowaniem	84 750		
Podatek dochodowy	18 086		
Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	66 664		
Działalność zaniechana			
Zysk przed opodatkowaniem	0		
Podatek dochodowy	0		
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej	0		
Zysk za rok obrotowy	66 664		

Amortyzacja w poszczególnych segmentach

Amortyzacja według segmentów	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2024	31/12/2024
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana	Nabycie aktywów trwałych	Amortyzacja
Polska	3 974	2 901
Czechy	462	2 577
Słowacja	0	5
Skonsolidowana	4 436	5 483

Informacje dotyczące produktów i usług

W ramach działalności Grupy można wyróżnić:

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

Przychody	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
	Przychody ze sprzedaży	Aktywa	Nabycie aktywów trwałych
Handel hurtowy	5 087 310	4 327 804	4 267
Handel detaliczny	37 259	14 393	169
Produkcja	16 476	7 229	0
Razem	5 141 045	4 349 426	4 436

Przychody	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2023 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

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

4. DZIAŁALNOŚĆ W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM

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

5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	66 664	69 488
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł	4,22	4,39
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej w tys. zł	66 664	69 488
Z działalności zaniechanej w tys. zł	0	0
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł	4,22	4,39

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2024	Okres zakończony 31/12/2023
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	66 664	69 488
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem	66 664	69 488
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	66 664	69 488
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	15 805 104	15 843 084
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	15 805 104	15 843 084

6. DYWIDENDY

W I kwartale roku obrotowego 2024/25 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 1 października 2023 roku	15 477	155 210	66	121 038	1 565	293 356
Zwiększenie stanu	0	198	0	8 119	2 636	10 953
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-4 228	0	-4 228
Przyjęcie do użytkowania	0	320	0	0	-320	0
Zmiana przeznaczenia - aktywa na sprzedaż (*)	0	-52 899	0	0	0	-52 899
Różnice kursowe netto	-431	-2 914	0	-4 405	0	-7 750
Inne	0	0	0	0	-618	-618
Stan na 30 września 2024 roku	15 046	99 915	66	120 524	3 263	238 814
Zwiększenie stanu	0	10	0	655	18	683
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-262	0	-262
Różnice kursowe netto	-2	-15	0	-22	0	-39
Stan na 31 grudnia 2024 roku	15 044	99 910	66	120 895	3 281	239 196
Umorzenie i utrata wartości						
Stan na 1 października 2023 roku	0	57 136	49	74 452	0	131 637
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-4 135	0	-4 135
Zmiana przeznaczenia - aktywa na sprzedaż (*)	0	-21 611	0	0	0	-21 611
Koszty amortyzacji	0	3 564	6	11 890	0	15 460
Różnice kursowe netto	0	-2 572	0	-2 645	0	-5 217
Stan na 30 września 2024 roku	0	36 517	55	79 562	0	116 134
Likwidacje/ sprzedaż	0	0	0	-262	0	-262
Koszty amortyzacji	0	661	1	2 915	0	3 577
Różnice kursowe netto	0	-13	0	-18	0	-31
Stan na 31 grudnia 2024 roku	0	37 165	56	82 197	0	119 418
Wartość bilansowa						
Według stanu na dzień 30/09/2024	15 046	63 398	11	40 962	3 263	122 680
Według stanu na dzień 31/12/2024	15 044	62 745	10	38 698	3 281	119 778

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

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta nie później niż do dnia 30 stycznia 2026 roku, ale nie wcześniej niż 1 czerwca 2025 roku). Umowa przyrzeczona zostanie zawarta, jeżeli przed dniem wyznaczonym jako termin jej zawarcia zostaną spełnione warunki, określone w umowie.

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

Grupa składników przekwalifikowana do kategorii przeznaczonych do sprzedaży	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	36 971
w tym budynek	31 288
w tym grunt	1 520
w tym prawo użytkowania wieczystego	4 163
Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	4 362

8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

9. WARTOŚĆ FIRMY

	Okres zakończony 31/12/2024 PLN'000	Okres zakończony 30/09/2024 PLN'000
Koszt		
Stan na początek roku obrotowego	42 889	51 072
Umorzenie wartości firmy Rekman Sp. z o.o.		-3 112
Różnice kursowe	-26	-5 071
Stan na koniec okresu	42 863	42 889
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości		
Stan na początek roku obrotowego	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość bilansowa		
Bilans otwarcia	42 889	51 072
Bilans zamknięcia	42 863	42 889

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 30/09/2024 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/12/2024 PLN'000
Rezerwa na świadczenia emerytalne	1 476	0	0	0	1 476

Rezerwy krótkoterminowe	Stan na 30/09/2024 PLN'000	Zawiązanie PLN'000	Wykorzystanie PLN'000	Inne PLN'000	Stan na 31/12/2024 PLN'000
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	15 393	1 974	1 314	-6	16 047
Rezerwa na należności w faktoringu	0	0	0	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	10 049	215	211	1	10 054
Pozostałe rezerwy w tym:	3 371	1 527	3 153	-1	1 744
- audyt	252	0	252	0	0
- inne	3 119	1 527	2 901	-1	1 744
Razem	28 813	3 716	4 678	-6	27 845

11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

Instrumenty zabezpieczające – EUR

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. EUR		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Zobowiązania handlowe	(132 981)	(161 065)	(568 493)	(700 382)	styczeń, luty, marzec	styczeń, luty, marzec
Należności handlowe	30 994	22 524	132 556	97 954	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(22 898)	(31 359)	(97 978)	(136 385)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	2 351	1 049	10 048	4 563	styczeń, luty	styczeń, luty
Transakcje FX EUR	(34 814)	(24 574)	1 603	(575)	styczeń, luty	styczeń, luty
Pozycje monetarne razem:	(157 348)	(193 425)	(522 264)	(734 825)		

Instrumenty zabezpieczające – USD

Typ instrumentu	Wartość nominalna, kwota w tys. USD		Wartość godziwa, kwota w tys. PLN		Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Zobowiązania handlowe	(28 626)	(41 799)	(117 503)	(164 485)	styczeń, luty	styczeń, luty
Należności handlowe	3 358	8 964	13 781	35 275	styczeń, luty	styczeń, luty
Kredyty bankowe	(1 913)	(5 019)	(7 876)	(19 755)	styczeń, luty	styczeń, luty
Środki pieniężne	99	125	406	493	styczeń, luty	styczeń, luty
Transakcje FX USD	(18 560)	2 576	(1 171)	(50)	styczeń, luty	styczeń, luty
Pozycje monetarne razem:	(45 642)	(35 153)	(112 363)	(148 522)		

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

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

	3 miesiące do 31/12/2024 (w tys. PLN)	3 miesiące do 31/12/2023 (w tys. PLN)
Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu	792	(15 811)
Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu	666	(12 807)
Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny	(10 142)	37 544

Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego:	(8 262)	17 205
- korekta przychodów z działalności operacyjnej	(9 280)	13 893
- korekta przychodów z działalności finansowej	1 018	3 312
- korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia	0	0
Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(1 088)	4 528
Aktywo/Rezerwa na podatek odroczoney	220	(773)
Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu	(869)	3 755

12. KREDYTY I POŻYCZKI

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2024/2025 Spółki Grupy nie zawierały nowych umów kredytowych, poza aneksami przedłużającymi dotychczasowe umowy kredytowe na kolejne okresy.

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

13. LEASING

Bilans	Koniec okresu 31/12/2024 PLN'000	Koniec okresu 30/09/2024 PLN'000
Aktywa		
Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania	36 604	35 675
grunty (użytkowanie wieczyste) (*)	0	0
budynki i budowle	36 604	35 675
Pasywa		
Zobowiązania z tytułu leasingu	45 875	45 031
Długoterminowe	34 989	34 858
w tym przeznaczone do sprzedaży		
Krótkoterminowe	10 886	10 173
w tym przeznaczone do sprzedaży		
Rachunek Zysków i Strat	Koniec okresu 31/12/2024	Koniec okresu 31/12/2023
Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 554	1 524
grunty (użytkowanie wieczyste)	0	19
budynki i budowle	1 554	1 505
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	240	249
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania	71	-517
Inne całkowite dochody	3	363
Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 498	0
Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów	1 819	1 831

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

Umowa przyrzeczona zostanie zawarta nie później niż do dnia 30 stycznia 2026 roku, ale nie wcześniej niż 1 czerwca 2025 roku). Umowa przyrzeczona zostanie zawarta, jeżeli przed dniem wyznaczonym jako termin jej zawarcia zostaną spełnione warunki, określone w umowie. Zgodnie z założeniami umowy przedwstępnej, AB S.A. będzie wynajmować nieruchomości przez 3 lata od daty sprzedaży.

14. KAPITAŁ WYEMITOWANY

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

15. ZBYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała zbycia jednostek zależnych.

16. PRZEJĘCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przejęć jednostek zależnych.

17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

Na dzień bilansowy zobowiązania pozabilansowe Grupy obejmowały gwarancje bankowe w wysokości łącznie 28 839 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 821 740 tys. PLN oraz przez ATC Holding 178 984 tys. PLN).

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

18. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

19. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 października 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

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

Podmiot dominujący

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

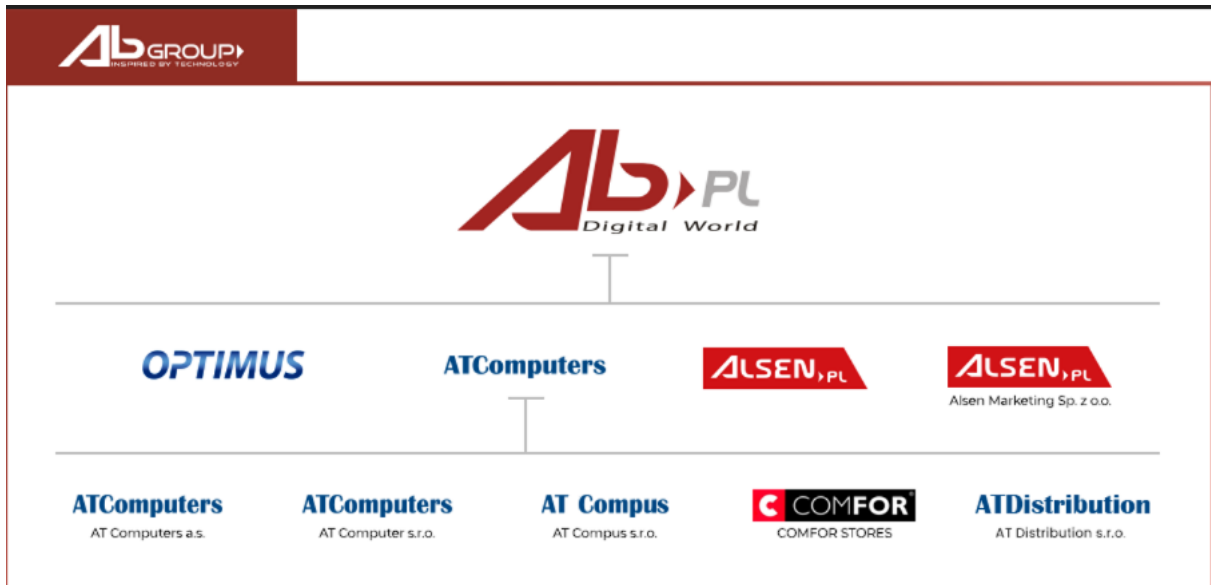
Adres siedziby:	ul. Europejska 4, 55-040 Magnice
Numer statystyczny REGON:	931908977
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	895-16-28-481
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Wpis do rejestru nastąpił w dniu 23.10.2001 pod numerem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

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego i detalicznego sprzętu komputerowego, instalacji fotowoltaicznych oraz prowadzi działalność serwisową.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego i detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku czeskim oraz rynkach zagranicznych.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie montażu komputerów z gotowych podzespołów. Gotowe produkty są następnie odsprzedawane do spółek dystrybucyjnych, które dokonują dalszej odsprzedaży.
- Comfor Stores a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- AT Computer s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.

- AT Distribution s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) - skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
- Optimus Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – skonsolidowany metodą pełną. Spółka prowadzi działalność handlową.

1.2 Schemat Grupy Kapitałowej



2. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2024/2025 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 2025-02-26	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Nationale-Nederlanden OFE	2 626 631	16,23%	2 626 631	15,01%
Allianz OFE	1 935 054	11,95%	1 935 054	11,06%
Vienna OFE	1 105 972	6,83%	1 105 972	6,32%
OFE PZU	995 549	6,15%	995 549	5,69%
PKO BP Bankowy OFE	931 014	5,75%	931 014	5,32%
Pozostali	5 528 172	34,16%	5 528 172	31,59%
Ogółem	16 187 644	100,00%	17 500 644	100,00%

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, tj. na 26 lutego 2025 roku:

Stan na 2025-02-26	Liczba akcji	Akcjonariat wg liczby akcji	Liczba głosów	Akcjonariat wg liczby głosów
Zarząd				
Andrzej Przybyło	1 316 200	8,13%	2 629 200	15,02%
Krzysztof Kucharski	25 000	0,15%	25 000	0,14%
Zbigniew Mądry	0	0,00%	0	0,00%
Grzegorz Ochędzan	0	0,00%	0	0,00%
Rada Nadzorcza				
Iwona Przybyło	1 749 052	10,80%	1 749 052	9,99%
Wojciech Niesyto	0		0	
Jacek Łapiński	0		0	
Jakub Bieguński	0		0	
Jerzy Baranowski	0		0	
Marek Cwir	0		0	

W okresie od przekazania raportu rocznego do dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał roku obrotowego 2024/2025 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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach, niż rynkowe.

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

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej poszczególne spółki Grupy zleciły udzielenie gwarancji bankowych w kwocie 28 839 tys. zł.

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

Zleceniodawca	Wystawca gwarancji	Waluta	Kwota w walucie	Kwota w zł	Data ważności
AB S.A.	Santander	EUR	1 600 000	6 836 800	31.08.2025
AB S.A.	Credit Agricole	PLN	11 000 000	11 000 000	30.09.2025
AB S.A.	Credit Agricole	PLN	500 000	500 000	bezterminowa
AB S.A.	ING Bank Śląski	EUR	1 400 000	5 982 200	28.02.2025
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	400 000	67 960	bezterminowa
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	CZK	100 000	16 990	bezterminowa
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	73 937	315 933	15.04.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	28 788	123 011	31.03.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	18 373	78 506	31.05.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	12 491	53 374	14.01.2025
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	USD	440 000	1 804 528	26.05.2025
AT Computers, a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	478 000	2 042 494	21.04.2025
COMFOR STORES a.s.	ČSOB, a.s.	EUR	3 952	16 885	10.05.2025
				28 838 682	

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 821 740 tys. PLN oraz przez ATC Holding 178 984 tys. PLN).

Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie	Beneficjent	Waluta	Kwota w walucie	Data ważności
AT Computers a.s.	Apple*	USD	200 000 000	bezterminowa
Alsen Marketing sp. z o.o.	Samsung	PLN	1 500 000	2027.12.31
AT Computers, a.s.	KB a.s.	CZK	1 050 000 000	2030.12.31
COMFOR Stores	ČSOB a.s.	CZK	3 463 953	2038.12.31

(*) gwarancja ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że beneficjent otrzyma od gwaranta pisemne wypowiedzenie gwarancji najpóźniej na 60 dni przed końcem danego rocznego okresu obowiązywania gwarancji. Kwota gwarancji do dnia 30 kwietnia 2025 r. wynosi 200 mln USD, od dnia 1 maja 2025 r. wynosi 100 mln USD.

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

Działalność Grupy AB w obszarze IT oraz Telco

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

W czwartym kwartale 2024 r. obroty Grupy AB wyniosły 5 141 045 tys. zł i były wyższe o +5,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023. Marża brutto wynosiła +3,7% (w poprzednim roku +4,0%).

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

Grupa osiąga sukcesy na rynku Telco, gdzie posiada wieloletnie doświadczenie oraz bardzo szeroką ofertę (Apple, Realme, Oppo, Motorola, Samsung, Asus, LG, Tecno). Sprzedaż realizowana jest wieloma kanałami: poprzez operatorów sieci komórkowych, kanał retail i open market, a także własną sieć franczyzową Digimax. Rynek ten ma bardzo dobre perspektywy dalszego rozwoju. Wśród najważniejszych trendów odnotowuje się wzrost zainteresowania telefonami z 5G oraz kolejnymi zmianami technologicznymi, wzrost średniej wartości sprzedanego urządzenia oraz wzrost znaczenia wynajmu jako alternatywy dla posiadania. W czwartym kwartale roku 2024 Grupa odnotowała wzrost obrotów smartfonami na poziomie +18,2% (w tym okresie dynamika rynku w Regionie wyniosła +3,9%).

Grupa jest jednym z największych dystrybutorów usług w chmurze w Regionie. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży. W IV kwartale roku 2024 dynamika sprzedaży usługi w chmurze wyniosła +22%.

Spółka AB kontynuuje działalność szkoleniową w ramach prowadzonego Centrum Kompetencyjnego. W IV kwartale roku 2024 zorganizowało 63 wydarzeń (1 673 uczestników) oraz 226 egzaminów Pearson Vue. Szkolenia realizowane przez Centrum są doceniane przez uczestników za szerokość oferty oraz jakość. Tematyka szkoleń odpowiada najnowszym trendom na rynku IT oraz aktualnym potrzebom klientów. W roku 2024 Centrum Kompetencyjne otrzymało nagrodę IT Champion 2024 Szkolenia i Edukacja.

Grupa rozwija również sprzedaż zaawansowanych rozwiązań IT, na które rośnie zapotrzebowanie na rynku. Wpisuje się tym samym w widoczne rynkowe trendy, które będą definiować zwiększony popyt w kolejnych okresach, szczególnie w obszarach jak: rozwiązania sieciowe, cyberbezpieczeństwo, nowoczesne systemy na tzw. brzegach sieci, czy AI. Grupa posiada zespół inżynierów systemowych oraz szerokie portfolio produktowe umożliwiające realizację kompleksowych projektów. W obszarze produktów zaawansowanych prowadzi również szkolenia i edukację. W tym segmencie działalności Grupa osiąga wysokie dynamiki obrotów (w IV kwartale roku 2024 +7,9% r/r), przewyższające dynamiki obrotów ogółem, pomimo widocznego spowolnienia w wydatkach na infrastrukturę i rozwiązania zaawansowane, za co odpowiada m.in. niższa aktywność inwestycyjna firm oraz mniejsza liczba przetargów.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności dystrybucyjnej są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez spółki Grupy. W całym roku 2024 Grupa AB otrzymała łącznie 46 nagród i wyróżnień. Otrzymane nagrody i pozycje w rankingach są potwierdzeniem, że Grupa AB jest nie tylko największym, ale również najlepszym dystrybutorem w regionie Polska/Czechy/Słowacja.

Wynik netto Grupy w I kwartale roku obrotowego 2024/2025 wyniósł 66 664 tys. zł i był niższy o 4,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego w związku z niższą marżą brutto na sprzedaży. Wynik EBITDA w okresie 3 miesięcy roku 2024/2025 wyniósł 106 573 tys. zł i był niższy o 3,3% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Po okresie wysokich wzrostów w okresie covidowej prosperity, w latach 2023 i 2024 branża AGD odnotowywała spadki. Spadek sprzedaży detalicznej w kategorii „meble, rtv, agd” w roku 2024 wyniósł według GUS -4,0% r/r w cenach bieżących (-5,1% r/r w cenach stałych). W ostatnim kwartale 2024 r. zanotowano umiarkowane ożywienie na tym rynku. Dynamika sprzedaży Grupy AB w segmencie RTV-AGD w IV kw. 2024 r. znacząco przewyższała dynamikę rynku, gdyż wyniosła +18% (zaś w całym roku 2024 wyniosła +10%). Wśród głównych trendów na tym rynku w Polsce pozostaje energooszczędność, urządzenia inteligentne oraz rozwiązania spersonalizowane².

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

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

Grupa rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kakto, obejmującej na koniec grudnia 2024 r. 316 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. Dynamika obrotów w sieci Kakto w roku 2024 r. wyniosła +10%.

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 była na marginalnym poziomie. Czynniki mogące potencjalnie mieć wpływ na działalność Grupy w przyszłości są związane z utrudnieniami w dostępności towarów, opóźnieniami w dostawach, a także dynamiką cen towarów i kosztów prowadzenia działalności, wahaniami kursów walut i, przede wszystkim, potencjalnym spadkiem koniunktury związanym z niepewną sytuacją polityczno-gospodarczą.

Zarządzanie zasobami finansowymi

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

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

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

²<https://www.polityka.pl/tygodnikpolityka/inspiracjeiporady/2255733,1,branza-rtv-i-agd-w-polsce-boom-kryzys-i-nowe-trendy.read>

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.

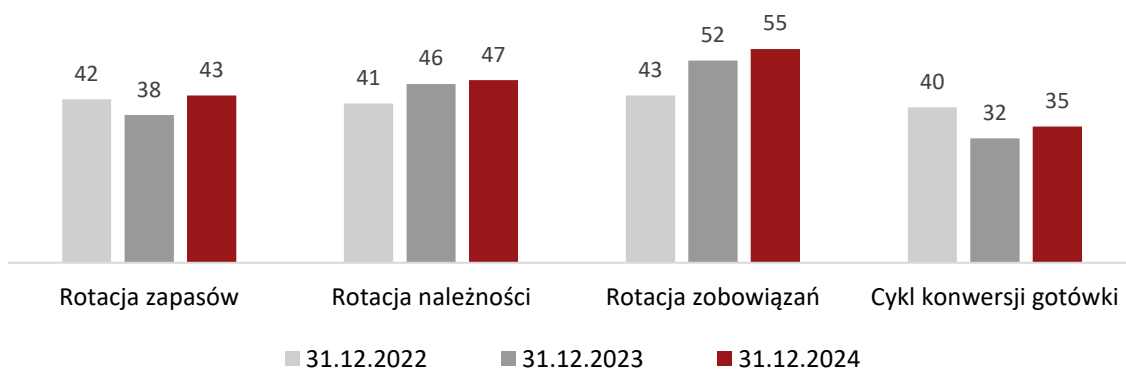
Grupa AB od lat prowadzi odpowiedzialną politykę w zakresie kształtowania pozycji bilansowych. Przejawia się to w szczególności adekwatnością kapitałową w odniesieniu do realizowanej skali działalności. Konsekwentna realizacja polityki odpowiedzialnego dystrybutora kształtuje wskaźniki zadłużenia, płynności, 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 gotówki³ były utrzymane na poniższych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 43 dni
- wskaźnik należności: 47 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 55 dni
- cykl konwersji gotówki: 35 dni

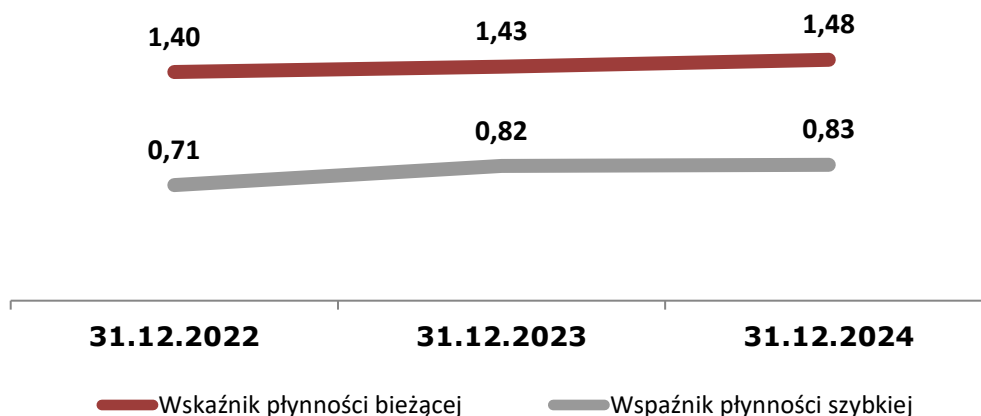
Cykl konwersji gotówki w dniach



Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,48 i 0,83.

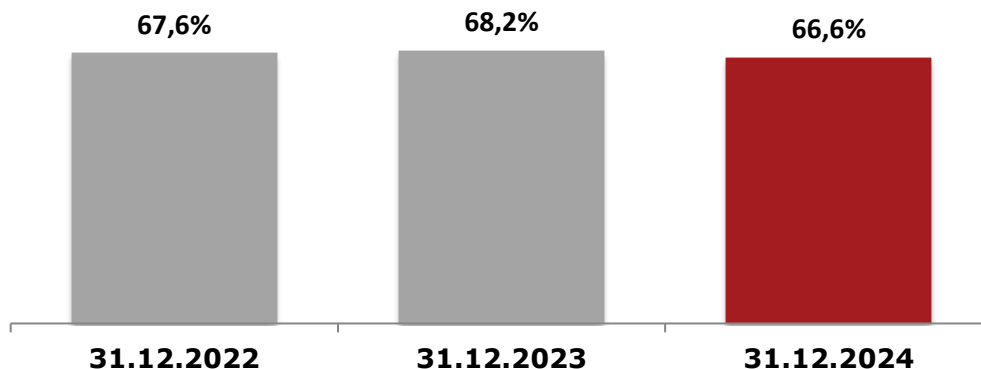
Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 66,6% i był o 1,6 p.p. niższy w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności



³Wskaźniki podano w ujęciu rocznym (krocząco)

Wskaźnik zadłużenia ogółem



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

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

W dniu 6 sierpnia 2024 r. Zarząd AB S.A. uchwalił kolejny Program Skupu Akcji Własnych Emitenta. Przedmiotem nabycia będą w pełni pokryte Akcje na okaziciela Emitenta, zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN: PLAB00000019. Akcje będą nabywane przez AB S.A. w celu ich umorzenia lub finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez Spółkę. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowanie nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 100.000.000,00 PLN. Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 165 442 sztuk. Minimalna cena nabycia akcji nie może być niższa od 1 zł za jedną akcję i nie może być wyższa niż 114,50 zł za jedną akcję.

Program rozpoczął się w dniu 28 sierpnia 2024 i będzie trwał do 4 marca 2027 r. albo do chwili wyczerpania wskazanej wyżej Kwoty Maksymalnej. Zarząd AB S.A. może zakończyć Program przed upływem tego terminu. Zasady nabywania akcji opisano w raporcie bieżącym nr RB 17/2024 z dnia 6 sierpnia 2024 r. oraz nr RB 21/2024 z dnia 30 sierpnia 2024 r.

Środki przeznaczone na nabywanie Akcji pochodzą z kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu na mocy uchwały nr 18/ZWZA/2024 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy AB S.A. z dnia 6 marca 2024 r. Akcje zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego lub przeznaczone na finansowanie ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez AB S.A.

W ramach tego Programu AB S.A. skupiła 33 506 akcji na kwotę 3 112 tys. zł. Cena akcji była w przedziale od 85,8 zł do 101,5 zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. liczba skupionych akcji (z uwzględnieniem wcześniejszych Programów Skupu Akcji Własnych Emitenta) wynosi 393 939 o wartości 21 666 tys. PLN.

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

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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

Wojny i konflikty na świecie

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

Grupa AB nie prowadzi działalności w Rosji, Białorusi i Ukrainie. Również, w minionym okresie Grupa nie realizowała dostaw z terenów tych krajów ani sprzedaży na teren Rosji i Białorusi. Sprzedaż zrealizowana na terytorium Ukrainy była na marginalnym poziomie.

Również czynnikiem ryzyka dla dystrybucji jest obecnie napięta sytuacja na Bliskim Wschodzie. W przeszłości Ataki Huti w Jemenie powodowały poważne utrudnienia w transporcie morskim, praktycznie uniemożliwiając transport przez kanał Sueski i Morze Czerwone i powodując tymczasowe opóźnienia w dostawach oraz wzrost kosztów transportu.

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

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

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

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 nowej administracji w USA, po wygranych przez Donalda Trumpa wyborach na prezydenta.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

W roku 2023 dynamika polskiej gospodarki wynosiła +0,2%, natomiast w roku 2024 gospodarka zaczęła się umiarkowanie rozpędzać. Dynamika PKB w 3 pierwszych kwartałach 2024 r. była odpowiednio na poziomie +2,0% r/r, +3,2% r/r, +2,7% r/r. Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego (GUS), produkt krajowy brutto (PKB) w 2024 r. był realnie o 2,9% wyższy niż przed rokiem. Kluczowym czynnikiem wzrostu polskiej gospodarki pozostaje konsumpcja prywatna, która wzrosła o 3,1% rok do roku. Wzrostowi konsumpcji sprzyjała spadająca inflacja i znaczący wzrost wynagrodzeń, z drugiej strony czynnikiem hamującym był wysoki poziom niepewności konsumentów, w związku obserwowanymi napięciami geopolitycznymi i rozwijającymi się konfliktami.⁴

W sektorze produkcyjnym odnotowano w 2024 r. wzrost o +1,0% r/r. Dynamika inwestycji wyniosła zaledwie +1,3% r/r. (w roku 2023 wynosiła +13%). Środki z Krajowego Planu Odbudowy (KPO) jeszcze nie zaczęły w pełni przynosić oczekiwanych efektów, co sprawiło, że sektor inwestycji nie był w stanie wyraźnie wyprzedzić wysokiej bazy wzrostu sprzed roku.

Ważnym czynnikiem wpływającym na aktywność inwestycji oraz poziom rozwoju gospodarczego w Regionie Polska, Czechy i Słowacja ma kondycja gospodarcza głównych partnerów gospodarczych, z którymi te kraje realizują wymianę produktów i usług. Słabość gospodarek Niemiec czy Francji oraz ograniczenie konsumpcji w

⁴ <https://managerplus.pl/wzrost-pkb-w-polsce-w-2024-r-lepszy-od-prognoz-gospodarka-urosla-o-29-88526>

krajach Europy wpływa ujemnie na wartość zamówień i poziom wymiany handlowej z firmami w Polsce, Czechach i na Słowacji. To z kolei ogranicza plany inwestycyjne. Również mocna złotówka osłabia siłę eksportu dla polskich produktów i usług, co dodatkowo ujemnie wpływa na aktywność inwestycyjną przemysłu i pozostałych firm.

Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w listopadzie 2024 r. dynamika PKB Polski w latach 2025 i 2026 ma wynieść: +3,6% i +3,1%. Z kolei w raporcie NBP z listopada 2024 r. umieszczono prognozy dynamiki PKB odpowiednio +3,4% i +2,8% na lata 2025 i 2026.⁵

Stopa bezrobocia pozostaje nadal niska, w grudniu 2024 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 5,1% (według GUS) w porównaniu z 5,1% w roku 2023. Bezrobocie według definicji Eurostat w grudniu 2024 r. wyniosło 3,0% i było drugim najniższym w Europie, zaraz po Czechach (2,6%)⁶.

Wskaźnik PMI dla sektora produkcyjnego w grudniu 2024 r. wyniósł 48,8 (utrzymując się od kwietnia 2022 r. poniżej 50 punktów)⁷. Wskaźnik ten jest na nieco wyższym poziomie niż rok temu (w grudniu 2023 r. wyniósł 47,1 pkt.).

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

W roku 2024 poziom inflacji wyniósł 3,6%. Według prognoz opublikowanych przez NBP w listopadzie 2024 r. poziom inflacji w latach 2025 i 2026 ma wynieść +5,6% i +2,7%⁸.

Sytuacja makroekonomiczna w Czechach

Po okresie recesji (spadek PKB w 2023 r. na poziomie -0,3%) gospodarka Czech powoli nabiera tempa. Dynamika PKB w roku 2024 wyniosła +1,0%. Prognozowana dynamika PKB w latach 2025-2026 według raportu Komisji Europejskiej opublikowanej w listopadzie 2024 r. ma wynieść odpowiednio: +2,4% i +2,7%.⁹

Poziom bezrobocia w Czechach pozostaje wciąż bardzo niski (2,6% w grudniu 2024 r. według Eurostat). Jest to niezmiernie jeden z najniższych wyników w całej UE. Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w listopadzie 2024 r., wskaźnik ten w kolejnych latach 2025-2026 będzie utrzymywał się poniżej 3%. Rynek pracy w dalszym ciągu wykazuje na brak równowagi związany z brakiem pracowników. Pomimo umiarkowanej dynamiki gospodarczej, stopa bezrobocia nie powinna znacząco rosnąć i spodziewany jest realny wzrost wynagrodzeń.

Wskaźnik PMI pozostaje od 2 i pół roku poniżej 50 pkt (w grudniu 2024 r. był na poziomie 44,8)¹⁰.

W roku 2024 Czechy ustabilizowały poziom inflacji, która jeszcze w roku 2023 wynosiła 10,7% (w roku 2022 wynosiła 15,1%)¹¹.

Wcześniejsze silne proinflacyjne czynniki podaży zagranicznej uległy znacznemu osłabieniu, a presja popytu krajowego zostanie w ciągu roku osłabiona przez wysokie stopy procentowe polityki pieniężnej oraz restrykcyjny efekt rządowego fiskalnego pakietu naprawczego. Według prognoz opublikowanych przez Komisją Europejską w roku 2024 r. poziom inflacji CPI wyniesie zaledwie 2,6% r/r, zaś w latach 2025-2026 ma się utrzymać na poziomie 2,7%¹².

Sytuacja makroekonomiczna na Słowacji

Dynamika PKB Słowacji w roku 2023 wyniosła +1,6% zaś w roku 2024 +2,2%. Pozytywnym impulsem pod koniec 2023 r. był wzrost inwestycji, który miał miejsce dzięki zwiększonemu wykorzystaniu środków unijnych.

⁵ <https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-listopad-2024/>

⁶ <https://www.gov.pl/web/rodzina/eurostat-potwierdza-dobry-koniec-roku-na-rynku-pracy-w-polsce>

⁷ <https://pl.investing.com/economic-calendar/polish-manufacturing-pmi-1304>

⁸ <https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-listopad-2024/>

⁹ European Economic Forecast, Autumn 2024

¹⁰ <https://pl.investing.com/economic-calendar/czech-s-p-global-pmi-812>

¹¹ <https://csu.gov.cz/rychle-informace/consumer-price-indices-inflation-december-2023>

¹² European Economic Forecast, Autumn 2024

Według prognoz Komisji Europejskiej opublikowanych w listopadzie 2024 r., spodziewany wzrost PKB w roku 2025 ma wynieść +2,3%, zaś w 2026 r. +2,5%.

Stopa bezrobocia Słowacji w roku 2024 była na poziomie 5,5% i w kolejnych latach oczekuje się spadku do poziomu 5,3-5,1%.

Inflacja na koniec 2024 r. wynosiła 3,1% (wobec 12,8% w roku 2022 i 10,5% w roku 2023). Największy wpływ na spadek inflacji miało ograniczenie wzrostu cen energii i żywności (ceny energii pozostały w I kwartale 2024 r. na niezmiennym poziomie, a tym samym działały jako narzędzie tłumiące inflację). Według publikacji Komisji Europejskiej z listopada 2024 r. obecnie prognozuje się, że w roku 2025 inflacja wyniesie 5,1% a w roku 2026 wyniesie 3,0%.

Sytuacja makroekonomiczna na świecie

W roku 2024 gospodarka światowa znajdowała się w fazie umiarkowanego wzrostu. Dynamika globalnego PKB wyniosła +3,2%. Według prognoz opublikowanych przez Fundusz Walutowy w styczniu 2025 r.¹³, w najbliższych latach wzrost światowej gospodarki utrzyma się na podobnym poziomie, w latach 2025 i 2026 ma wynieść +3,3%.

Dynamika PKB USA w roku 2024 wyniosła +2,8% (w porównaniu do +2,4% w roku 2023), zaś według prognoz MFW ze stycznia 2025 r. w latach 2025 i 2026 ma wynieść odpowiednio +2,7% i +2,1%. Stopa bezrobocia w grudniu 2024 r. wynosiła 4,1% (w porównaniu z grudniem 2023 r. na poziomie 3,8%¹⁴). Bezrobocie w latach 2025-26 ma utrzymywać się na poziomie odpowiednio 4,4% i 4,3%.¹⁵ Inflacja w roku 2024 r wyniosła +2,9% (HICP), zaś w latach 2025-26 ma utrzymywać się na poziomie +2,0%¹⁶.

Gospodarka Unii Europejskiej mocno wyhamowała. W strefie euro w roku 2023, dynamika PKB była na poziomie zaledwie -0,2%, zaś w roku 2024: +0,8%. Według prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy w styczniu 2025 r., dynamika PKB w 2025 r. nadal będzie niska i wyniesie +1,1%, zaś w roku 2026 +1,4%. Przewiduje się, że w 2025 r. największa gospodarka w Unii Europejskiej (gospodarka niemiecka) urośnie zaledwie o 0,3%.

Bezrobocie w latach 2023-2024 r. w Unii Europejskiej utrzymywało się na poziomie 6%. Według prognoz przedstawionych przez Komisję, w latach 2025 i 2026 ma pozostać na poziomie 6%¹⁷. Poziom inflacji (HICP) w roku 2024 wyniósł +2,6% (w porównaniu do roku 2023 +6,4%), zaś w kolejnych latach będzie dążył do poziomu +2,0%.

Oczekuje się, że aktywność gospodarcza w Unii Europejskiej będzie stopniowo nabierać tempa w miarę ożywienia konsumpcji, w związku ze wzrostem płac i dalszym spadkiem inflacji oraz obniżkami stóp procentowych przez banki centralne¹⁸. Wzrost ten dotyczyć będzie przede wszystkim południowej i środkowo-wschodniej części Europy, w mniejszym stopniu zachodnich krajów UE, które zmagają się nadal z bardzo niskim poziomem wzrostu.

Należy zaznaczyć, że przedstawione prognozy są obciążone ryzykiem, gdyż trudno przewidzieć jaki będzie dalszy przebieg wojny w Ukrainie, a także jakie decyzje w zakresie współpracy międzynarodowej i gospodarczej zostaną podjęte i wdrożone przez nową administrację w USA.¹⁹

Po okresie wyraźnego spowolnienia, jakie miało miejsce w roku 2022 (dynamika PKB w 2022 r. wynosiła +3,%), gospodarka Chin znajduje się w fazie umiarkowanego wzrostu. W 2023 r. dynamika PKB wyniosła +5,2% r/r, zaś w roku 2024 +4,8% (w porównaniu do +8,4% w roku 2021). Według prognoz opublikowanych przez MFW w styczniu 2025 r., dynamika gospodarki chińskiej w latach 2025-26 ma wynieść odpowiednio: +4,6% i +4,5%.

Wpływ czynników makroekonomicznych na rynek dystrybucji IT

Trwające konflikty zbrojne (agresja Rosji na Ukrainę, konflikty na Bliskim Wschodzie) powodują poważne konsekwencje w gospodarce, w postaci utrzymującego się wysokiego poziomu niepewności, utrudnień w dostawach towarów, gwałtownych wahań cen surowców i kosztów transportu.

¹³ <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/01/17/world-economic-outlook-update-january-2025>

¹⁴ <https://tradingeconomics.com/united-states/unemployment-rate>

¹⁵ European Economic Forecast, Autumn 2024

¹⁶ European Economic Forecast, Autumn 2024

¹⁷ https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/spring-2024-economic-forecast-gradual-expansion-amid-high-geopolitical-risks_en#key-figures

¹⁸ bankier.pl

¹⁹ <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Perspektywy-dobre-choc-obarczone-ryzykiem-czyli-o-gospodarce-UE-przed-wyborami-8761185.html>

Nadal istotnym czynnikiem makroekonomicznym wpływającym na funkcjonowanie Grupy AB jest relatywnie wysoki poziom stóp procentowych, co z kolei przyczynia się do utrzymywania się podwyższonych kosztów finansowania.

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

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

Dynamika rynku dystrybucji IT

W 2023 rynek IT był w fazie spowolnienia, co było związane z pogorszeniem nastrojów w gospodarce, w konsekwencji kryzysu energetycznego, wysokiej inflacji i niepewnej sytuacji politycznej. Stopniowo, od początku roku 2024 roku obserwowana była umiarkowana poprawa koniunktury. Według Context, w roku 2024 dynamika rynku dystrybucji IT w Regionie²⁰ wynosiła +1,0%.

Rynek ten posiada jednakże potencjał wyższego wzrostu w dłuższej perspektywie, 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. Cyfryzacja jest również jednym z celów wydatkowania środków z Krajowego Programu Odbudowy (KPO). Wg zapowiedzi przedstawicieli rządu, w najbliższym czasie mają być rozpisane przetargi na dostawy urządzeń IT dla uczniów szkół podstawowych²¹, planowane jest poszerzenie programu „laptop dla nauczyciela”²², jak również nakłady na modernizację i cyfryzację służbę zdrowia²³.

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

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

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, napięcia na Bliskim Wschodzie oraz wokół Tajwanu) i ich wpływ na gospodarki świata i Regionu. Decyzje podejmowane przez nową administrację w USA, w szczególności możliwe wprowadzenie ceł na towary.
--

²⁰ Polska, Czechy i Słowacja

²¹<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gry-i-technologie/przetarg-na-sprzet-w-ramach-programu-cyfrowy-uczen-zostanie-ogloszony>

²²<https://pap-mediroom.pl/polityka-i-spoleczenstwo/mc-laptop-dla-nauczyciela-objecie-programem-kolejnych-grup-nauczycieli>

²³ <https://www.bankier.pl/wiadomosc/Miliardy-zl-z-KPO-dla-ochrony-zdrowia-Pierwsze-konkursy-dla-szpitali-8799515.html>

Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK; wpływ zmian kursów walut lokalnych na ceny produktów dla klienta końcowego. Możliwe wahania kursów USD i EUR w zależności od sytuacji geopolitycznej.
Możliwy powrót wysokiej inflacji, niepewność co do dynamiki cen towarów i usług w kolejnych okresach, spadek zamożności gospodarstw domowych oraz firm i związane z tym pogorszeniem koniunktury.
Nadal wysoki poziom stóp procentowych, mający przełożenie na koszty finansowania działalności firm, a także na dynamikę rynku kredytów konsumenckich.
Dynamiczny rozwój i ewolucja sektora sprzętu IT, zapotrzebowanie na stanowiska pracy zdalnej, postępująca cyfryzacja, w tym cyfrowa transformacja sektora publicznego, rozwój obszarów cyberbezpieczeństwa i centra danych, technologii 5G, dalszy rozwój sektora smart home oraz gospodarki obiegu zamkniętego.
Nowe i przełomowe technologie informatyczne, takie jak sztuczna inteligencja i ich wpływ na rynek urzędzeń IT.
Postępująca konsolidacja rynku dystrybucji IT.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

Dalszy rozwój portfolio produktowego – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.
Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.
Pozycja Grupy na rynku dystrybucji IT w Regionie i możliwość wykorzystania efektu skali.
Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.
Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.
Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże.
Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności. Dywersyfikacja źródeł finansowania w oparciu o finansowanie bankowe i pozabankowe (obligacje korporacyjne).
Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.
Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy oraz niskiego wskaźnika szkodowości.
Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.
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 w dniu 25 lutego 2025 r. i dopuszczone do publikacji w dniu 26 lutego 2025 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	