

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

obejmujący okres od 01-10-2025 do 30-06-2026

Data publikacji: 26 sierpnia 2026 r.

**SPIS TREŚCI:**

|       |                                                                                                   |    |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I)    | Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....                                                       | 4  |
| II)   | Wybrane jednostkowe dane finansowe .....                                                          | 5  |
| III)  | Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 30 czerwca 2026 .....                  | 6  |
| IV)   | Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 czerwca 2026 .....      | 7  |
| V)    | Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 czerwca 2026.....        | 8  |
| VI)   | Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 czerwca 2026 ..... | 10 |
| VII)  | Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2026 .....    | 12 |
| VIII) | Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat za okres zakończony 30 czerwca 2026 .....                     | 13 |
| IX)   | Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 30 czerwca 2026.....          | 14 |
| X)    | Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 30 czerwca 2026 .....          | 15 |
| XI)   | Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres zakończony 30 czerwca 2026 .....    | 17 |
| XII)  | Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2026.....        | 18 |
| XIII) | Noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego .....                              | 19 |
| 1.    | Oświadczenie o zgodności .....                                                                    | 19 |
| 2.    | Stosowane zasady rachunkowości .....                                                              | 19 |
| 3.    | Segmenty operacyjne.....                                                                          | 33 |
| 4.    | Działalność w okresie śródrocznym .....                                                           | 35 |
| 5.    | Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                            | 36 |
| 6.    | Dywidendy .....                                                                                   | 36 |
| 7.    | Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                      | 37 |
| 8.    | Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....                                                    | 37 |
| 9.    | Wartość firmy .....                                                                               | 38 |
| 10.   | Rezerwy .....                                                                                     | 38 |
| 11.   | Rachunkowość zabezpieczeń .....                                                                   | 38 |
| 12.   | Kredyty i pożyczki .....                                                                          | 40 |
| 13.   | Leasing .....                                                                                     | 41 |
| 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 .....                                             | 42 |
| 19.   | Transakcje z jednostkami powiązanymi.....                                                         | 42 |
| XIV)  | Dodatkowe informacje .....                                                                        | 42 |

|                                                                                                                                                                                  |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....</b>                                                                           | <b>42</b> |
| 1.1 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów) .....                                                     | 42        |
| 1.2 Schemat Grupy Kapitałowej .....                                                                                                                                              | 44        |
| <b>2. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.....</b>                                                                                                                       | <b>44</b> |
| <b>3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....</b>                                                                              | <b>44</b> |
| <b>4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólniej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta .....</b>                                                                  | <b>44</b> |
| <b>5. Zestawienie stanu posiadanych akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....</b>                                               | <b>45</b> |
| <b>6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....</b>                            | <b>45</b> |
| <b>7. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe ...</b> | <b>45</b> |
| <b>8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielonej gwarancji .....</b>                                     | <b>46</b> |
| <b>9. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta .....</b>                   | <b>46</b> |
| <b>10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....</b>                    | <b>51</b> |
| <b>11. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego .....</b>                                                                                                  | <b>56</b> |

## I) WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE  |                                                              | w tys. zł                 |                           | w tys. EUR                |                           |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                         |                                                              | 01.10.2025-<br>30.06.2026 | 01.10.2024-<br>30.06.2025 | 01.10.2025-<br>30.06.2026 | 01.10.2024-<br>30.06.2025 |
| I                       | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 13 560 512                | 11 477 270                | 3 192 286                 | 2 700 153                 |
| II                      | Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 289 468                   | 206 030                   | 68 144                    | 48 471                    |
| III                     | Zysk (strata) przed opodatkowaniem                           | 241 976                   | 171 983                   | 56 964                    | 40 461                    |
| IV                      | Zysk (strata) netto                                          | 191 121                   | 135 149                   | 44 992                    | 31 795                    |
| V                       | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)               | 12,19                     | 8,56                      | 2,87                      | 2,01                      |
| VI                      | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)   | 12,19                     | 8,56                      | 2,87                      | 2,01                      |
| VII                     | Liczba akcji (w szt.) - średnia w okresie                    | 15 673 182                | 15 793 997                | 15 673 182                | 15 793 997                |
| VIII                    | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -332 721                  | 113 818                   | -78 326                   | 26 777                    |
| IX                      | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 15 478                    | -3 478                    | 3 644                     | -818                      |
| X                       | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 245 655                   | -82 163                   | 57 830                    | -19 330                   |
| XI                      | Przepływy pieniężne netto, razem                             | -71 588                   | 28 177                    | -16 853                   | 6 629                     |
| Stan na dzień bilansowy |                                                              | 30.06.2026                | 30.09.2025                | 30.06.2026                | 30.09.2025                |
| XII                     | Aktywa, razem                                                | 4 766 974                 | 4 219 953                 | 1 109 553                 | 988 465                   |
| XIII                    | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 3 159 383                 | 2 691 318                 | 735 373                   | 630 403                   |
| XIV                     | Zobowiązania długoterminowe                                  | 65 595                    | 143 552                   | 15 268                    | 33 625                    |
| XV                      | Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 3 093 788                 | 2 547 766                 | 720 105                   | 596 778                   |
| XVI                     | Kapitał własny                                               | 1 607 591                 | 1 528 635                 | 374 180                   | 358 061                   |
| XVII                    | Kapitał zakładowy                                            | 16 188                    | 16 188                    | 3 768                     | 3 792                     |
| XVIII                   | Liczba akcji (w szt.) - na koniec okresu                     | 15 661 260                | 15 717 412                | 15 661 260                | 15 717 412                |
| XIX                     | Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 102,65                    | 97,26                     | 23,89                     | 22,78                     |
| XX                      | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)       | 102,65                    | 97,26                     | 23,89                     | 22,78                     |

|                                                    |        |
|----------------------------------------------------|--------|
| Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2026:         | 4,2963 |
| Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2025:         | 4,2692 |
| Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2025-30.06.2026 | 4,2479 |
| Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2024-30.06.2025 | 4,2506 |

## II) WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE  |                                                              | w tys. zł                 |                           | w tys. EUR                |                           |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                         |                                                              | 01.10.2025-<br>30.06.2026 | 01.10.2024-<br>30.06.2025 | 01.10.2025-<br>30.06.2026 | 01.10.2024-<br>30.06.2025 |
| I                       | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 8 592 763                 | 6 601 657                 | 2 022 826                 | 1 553 112                 |
| II                      | Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 198 510                   | 130 355                   | 46 731                    | 30 667                    |
| III                     | Zysk (strata) przed opodatkowaniem                           | 184 296                   | 130 442                   | 43 385                    | 30 688                    |
| IV                      | Zysk (strata) netto                                          | 150 631                   | 106 019                   | 35 460                    | 24 942                    |
| V                       | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)               | 9,61                      | 6,71                      | 2,26                      | 1,58                      |
| VI                      | Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)   | 9,61                      | 6,71                      | 2,26                      | 1,58                      |
| VII                     | Liczba akcji (w szt.) - średnia w okresie                    | 15 673 182                | 15 793 997                | 15 673 182                | 15 793 997                |
| VIII                    | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -240 220                  | 78 650                    | -56 550                   | 18 503                    |
| IX                      | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 36 431                    | 12 456                    | 8 576                     | 2 930                     |
| X                       | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 126 009                   | -62 939                   | 29 664                    | -14 807                   |
| XI                      | Przepływy pieniężne netto, razem                             | -77 780                   | 28 167                    | -18 310                   | 6 627                     |
| Stan na dzień bilansowy |                                                              | 30.06.2026                | 30.09.2025                | 30.06.2026                | 30.09.2025                |
| XII                     | Aktywa, razem                                                | 3 278 261                 | 2 912 466                 | 763 043                   | 682 204                   |
| XIII                    | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 2 251 587                 | 1 921 591                 | 524 076                   | 450 106                   |
| XIV                     | Zobowiązania długoterminowe                                  | 34 099                    | 109 017                   | 7 937                     | 25 536                    |
| XV                      | Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 2 217 488                 | 1 812 574                 | 516 139                   | 424 570                   |
| XVI                     | Kapitał własny                                               | 1 026 674                 | 990 875                   | 238 967                   | 232 099                   |
| XVII                    | Kapitał zakładowy                                            | 16 188                    | 16 188                    | 3 768                     | 3 792                     |
| XVIII                   | Liczba akcji (w szt.) - na koniec okresu                     | 15 661 260                | 15 717 412                | 15 661 260                | 15 717 412                |
| XIX                     | Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 65,56                     | 63,04                     | 15,26                     | 14,77                     |
| XX                      | Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)       | 65,56                     | 63,04                     | 15,26                     | 14,77                     |

|                                                    |        |
|----------------------------------------------------|--------|
| Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.06.2026:         | 4,2963 |
| Kurs średni EUR/PLN NBP z dnia 30.09.2025:         | 4,2692 |
| Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2025-30.06.2026 | 4,2479 |
| Kurs średni EUR/PLN za okres 01.10.2024-30.06.2025 | 4,2506 |

### III) SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Rachunek zysków i strat                                 | 01/04/2026-<br>30/06/2026 | 01/10/2025-<br>30/06/2026 | 01/04/2025-<br>30/06/2025 | 01/10/2024-<br>30/06/2025 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                         | PLN'000                   | PLN'000                   | PLN'000                   | PLN'000                   |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         | <i>3 miesiące</i>         | <i>9 miesięcy</i>         | <i>3 miesiące</i>         | <i>9 miesięcy</i>         |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 4 584 415                 | 13 560 512                | 3 181 972                 | 11 477 270                |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 4 412 351                 | 13 022 306                | 3 054 979                 | 11 035 331                |
| <b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>              | <b>172 064</b>            | <b>538 206</b>            | <b>126 993</b>            | <b>441 939</b>            |
| Koszty sprzedaży                                        | 63 212                    | 194 975                   | 61 798                    | 191 278                   |
| Koszty zarządu                                          | 20 477                    | 63 017                    | 15 206                    | 49 417                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 3 152                     | 11 075                    | 4 248                     | 8 052                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 784                       | 1 821                     | 579                       | 3 266                     |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>90 743</b>             | <b>289 468</b>            | <b>53 658</b>             | <b>206 030</b>            |
| Przychody finansowe                                     | 898                       | 5 164                     | 1 394                     | 4 228                     |
| Koszty finansowe                                        | 21 640                    | 52 656                    | 11 524                    | 38 275                    |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych                | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych              | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>70 001</b>             | <b>241 976</b>            | <b>43 528</b>             | <b>171 983</b>            |
| Podatek dochodowy                                       | 14 150                    | 50 855                    | 9 798                     | 36 834                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>55 851</b>             | <b>191 121</b>            | <b>33 730</b>             | <b>135 149</b>            |
| Działalność zaniechana                                  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>55 851</b>             | <b>191 121</b>            | <b>33 730</b>             | <b>135 149</b>            |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>55 851</b>             | <b>191 121</b>            | <b>33 730</b>             | <b>135 149</b>            |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                |                           |                           |                           |                           |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | 55 851                    | 191 121                   | 33 730                    | 135 149                   |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli                     | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |

#### IV) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów                                              | 01/04/2026-<br>30/06/2026<br>PLN'000<br>3 miesiące | 01/10/2025-<br>30/06/2026<br>PLN'000<br>9 miesięcy | 01/04/2025-<br>30/06/2025<br>PLN'000<br>3 miesiące | 01/10/2024-<br>30/06/2025<br>PLN'000<br>9 miesięcy |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                       | <b>55 851</b>                                      | <b>191 121</b>                                     | <b>33 730</b>                                      | <b>135 149</b>                                     |
| <b>Pozostałe całkowite dochody:</b>                                              |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    |
| <b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b> |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                           | 8 601                                              | 6 899                                              | 12 812                                             | 4 921                                              |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                        | 4 747                                              | -13 023                                            | 2 029                                              | 8 152                                              |
| Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody       | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą być reklasyfikowane       | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| <b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>                         | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                           |                                                    |                                                    |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                                             | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| Zyski i straty aktuarialne                                                       | 0                                                  | 499                                                | 0                                                  | 96                                                 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane       | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  | 0                                                  |
| <b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>                                     |                                                    |                                                    |                                                    |                                                    |
| <b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                      | <b>69 199</b>                                      | <b>185 496</b>                                     | <b>48 571</b>                                      | <b>148 318</b>                                     |
| <b>Udziałowcom niesprawującym kontroli</b>                                       | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                           | <b>0</b>                                           |

## V) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| AKTYWA                                                       | 30 czerwca<br>2026 roku | 31 marca<br>2026 roku | 30 września<br>2025 roku | 30 czerwca<br>2025 roku |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
|                                                              | PLN'000                 | PLN'000               | PLN'000                  | PLN'000                 |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>300 337</b>          | <b>333 286</b>        | <b>341 959</b>           | <b>338 050</b>          |
| Wartości niematerialne                                       | 27 702                  | 27 457                | 27 318                   | 26 784                  |
| Wartość firmy                                                | 44 705                  | 44 125                | 44 251                   | 43 267                  |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                         | 36 394                  | 32 597                | 34 901                   | 35 791                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 110 133                 | 109 758               | 113 714                  | 116 443                 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                      | 0                       | 36 994                | 36 971                   | 36 971                  |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 452                     | 452                   | 452                      | 452                     |
| Należności długoterminowe                                    | 4 920                   | 0                     | 0                        | 0                       |
| Długoterminowe aktywa finansowe                              | 253                     | 282                   | 353                      | 354                     |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 75 778                  | 81 621                | 83 999                   | 77 988                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>4 466 637</b>        | <b>4 205 606</b>      | <b>3 877 994</b>         | <b>3 204 855</b>        |
| Zapasy                                                       | 2 412 359               | 2 785 632             | 1 972 848                | 1 740 176               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 966 966               | 1 340 267             | 1 751 336                | 1 268 171               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 5 521                   | 6 236                 | 11 701                   | 12 924                  |
| Aktywa finansowe                                             | 568                     | 136                   | 130                      | 4 097                   |
| Pozostałe aktywa                                             | 8 938                   | 9 809                 | 7 404                    | 7 571                   |
| Pozostałe aktywa - zakaz konkurencji                         | 9 201                   | 10 516                | 0                        | 0                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 63 084                  | 53 010                | 134 575                  | 171 916                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          | <b>4 766 974</b>        | <b>4 538 892</b>      | <b>4 219 953</b>         | <b>3 542 905</b>        |

| PASYWA                                                                          | 30 czerwca<br>2026 roku<br>PLN'000 | 31 marca<br>2026 roku<br>PLN'000 | 30 września<br>2025 roku<br>PLN'000 | 30 czerwca<br>2025 roku<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                    | <b>1 607 591</b>                   | <b>1 538 392</b>                 | <b>1 528 635</b>                    | <b>1 489 869</b>                   |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>         | <b>1 607 591</b>                   | <b>1 538 392</b>                 | <b>1 528 635</b>                    | <b>1 489 869</b>                   |
| <b>Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawnym kontroli</b>                 | <b>0</b>                           | <b>0</b>                         | <b>0</b>                            | <b>0</b>                           |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                                     | 16 188                             | 16 188                           | 16 188                              | 16 188                             |
| Akcje własne                                                                    | -34 642                            | -34 642                          | -29 117                             | -22 904                            |
| Kapitał zapasowy w tym:                                                         | 158 256                            | 158 256                          | 155 302                             | 155 302                            |
| <i>nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji</i>                | 135 503                            | 135 503                          | 135 503                             | 135 503                            |
| Kapitały rezerwowe                                                              | 813 531                            | 800 183                          | 793 129                             | 786 866                            |
| Zyski zatrzymane                                                                | 654 258                            | 598 407                          | 593 133                             | 554 417                            |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                   |                                    |                                  |                                     |                                    |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                              | <b>65 595</b>                      | <b>65 556</b>                    | <b>143 552</b>                      | <b>176 021</b>                     |
| Długoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe                            | 19 284                             | 20 331                           | 103 366                             | 137 109                            |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                  | 31 090                             | 29 359                           | 31 532                              | 32 991                             |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                           | 3 943                              | 5 258                            | 0                                   | 0                                  |
| Rezerwa na podatek odroczony                                                    | 4 729                              | 4 662                            | 4 676                               | 4 573                              |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                                              | 4 222                              | 3 619                            | 2 413                               | 0                                  |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                                               | 2 327                              | 2 327                            | 1 565                               | 1 348                              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                             | <b>3 093 788</b>                   | <b>2 934 944</b>                 | <b>2 547 766</b>                    | <b>1 877 015</b>                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                             | 2 113 657                          | 2 198 976                        | 2 055 731                           | 1 421 806                          |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                          | 390 625                            | 361 752                          | 372 670                             | 354 573                            |
| Krótkoterminowe obligacje, pożyczki i kredyty bankowe                           | 533 256                            | 317 366                          | 69 004                              | 53 404                             |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                  | 9 130                              | 6 942                            | 7 113                               | 7 049                              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 0                                  | 4 166                            | 4 277                               | 4 232                              |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                | 6 817                              | 4 782                            | 1 774                               | 0                                  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                       | 7 014                              | 7 734                            | 7 100                               | 5 030                              |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                                          | 5 258                              | 5 258                            | 0                                   | 0                                  |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                         | 28 031                             | 27 968                           | 30 097                              | 30 921                             |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                       | <b>3 159 383</b>                   | <b>3 000 500</b>                 | <b>2 691 318</b>                    | <b>2 053 036</b>                   |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                                             | <b>4 766 974</b>                   | <b>4 538 892</b>                 | <b>4 219 953</b>                    | <b>3 542 905</b>                   |

## VI) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                                          | Kapitał podstawowy | Akcje własne   | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwowy na przewalutowania | Inne kapitały rezerwowe | Kapitał rezerwowy ogółem | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli | Razem kapitały własne |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                               | PLN'000            | PLN'000        | PLN'000          | PLN'000                                  | PLN'000                                              | PLN'000                              | PLN'000                 | PLN'000                  | PLN'000          | PLN'000                                                                | PLN'000                                                  | PLN'000               |
| <b>Stan na 1 października 2025 r.</b>                                         | <b>16 188</b>      | <b>-29 117</b> | <b>155 302</b>   | <b>747 010</b>                           | <b>1 106</b>                                         | <b>44 868</b>                        | <b>144</b>              | <b>793 129</b>           | <b>593 133</b>   | <b>1 528 635</b>                                                       | <b>0</b>                                                 | <b>1 528 635</b>      |
| Zysk netto za rok obrotowy                                                    | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 0                                                    | 0                                    | 0                       | 0                        | 191 121          | 191 121                                                                | 0                                                        | 191 121               |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy                                      | 0                  | 0              | 2 954            | 127 043                                  | 0                                                    | 0                                    | 0                       | 127 043                  | -129 997         | 0                                                                      | 0                                                        | 0                     |
| Dywidenda                                                                     | 0                  | 0              | 0                | -101 015                                 | 0                                                    | 0                                    | 0                       | -101 015                 | 0                | -101 015                                                               | 0                                                        | -101 015              |
| Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody) | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 0                                                    | 6 899                                | 0                       | 6 899                    | 0                | 6 899                                                                  | 0                                                        | 6 899                 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)           | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | -13 023                                              | 0                                    | 0                       | -13 023                  | 0                | -13 023                                                                | 0                                                        | -13 023               |
| Zyski i straty aktuarialne (pozostałe całkowite dochody)                      | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 0                                                    | 0                                    | 499                     | 499                      | 0                | 499                                                                    | 0                                                        | 499                   |
| Skup akcji własnych                                                           | 0                  | -5 525         | 0                | 0                                        | 0                                                    | 0                                    | 0                       | 0                        | 0                | -5 525                                                                 | 0                                                        | -5 525                |
| Inne                                                                          | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | -1                                                   | 1                                    | 0                       | 0                        | 1                | 1                                                                      | 0                                                        | 1                     |
| <b>Stan na 30 czerwca 2026 r.</b>                                             | <b>16 188</b>      | <b>-34 642</b> | <b>158 256</b>   | <b>773 038</b>                           | <b>-11 918</b>                                       | <b>51 768</b>                        | <b>643</b>              | <b>813 531</b>           | <b>654 258</b>   | <b>1 607 591</b>                                                       | <b>0</b>                                                 | <b>1 607 591</b>      |

| Zestawienie zmian w kapitale własnym                                          | Kapitał podstawowy | Akcje własne   | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy ogólnego przeznaczenia | Kapitał z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwowy na przewalutowania | Inne kapitały rezerwowe | Kapitał rezerwowy ogółem | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli | Razem kapitały własne |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                               | PLN'000            | PLN'000        | PLN'000          | PLN'000                                  | PLN'000                                              | PLN'000                              | PLN'000                 | PLN'000                  | PLN'000          | PLN'000                                                                | PLN'000                                                  | PLN'000               |
| <b>Stan na 1 października 2024 r.</b>                                         | <b>16 188</b>      | <b>-19 638</b> | <b>153 485</b>   | <b>658 954</b>                           | <b>666</b>                                           | <b>25 874</b>                        | <b>146</b>              | <b>685 641</b>           | <b>556 505</b>   | <b>1 392 181</b>                                                       | <b>0</b>                                                 | <b>1 392 181</b>      |
| Zysk netto za rok obrotowy                                                    | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 0                                                    | 0                                    | 0                       | 0                        | 173 863          | 173 863                                                                | 0                                                        | 173 863               |
| Podział wyniku za poprzedni rok obrotowy                                      | 0                  | 0              | 1 817            | 135 418                                  | 0                                                    | 0                                    | 0                       | 135 418                  | -137 235         | 0                                                                      | 0                                                        | 0                     |
| Dywidenda                                                                     | 0                  | 0              | 0                | -47 362                                  | 0                                                    | 0                                    | 0                       | -47 362                  | 0                | -47 362                                                                | 0                                                        | -47 362               |
| Przeliczenie sprawozdań jednostek zagranicznych (pozostałe całkowite dochody) | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 0                                                    | 18 994                               | 0                       | 18 994                   | 0                | 18 994                                                                 | 0                                                        | 18 994                |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych (pozostałe całkowite dochody)           | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 440                                                  | 0                                    | 0                       | 440                      | 0                | 440                                                                    | 0                                                        | 440                   |
| Zyski i straty aktuarialne (pozostałe całkowite dochody)                      | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 0                                                    | 0                                    | -2                      | -2                       | 0                | -2                                                                     | 0                                                        | -2                    |
| Skup akcji własnych                                                           | 0                  | -9 479         | 0                | 0                                        | 0                                                    | 0                                    | 0                       | 0                        | 0                | -9 479                                                                 | 0                                                        | -9 479                |
| Inne                                                                          | 0                  | 0              | 0                | 0                                        | 0                                                    | 1                                    | 0                       | 1                        | 0                | 1                                                                      | 0                                                        | 1                     |
| <b>Stan na 30 września 2025 r.</b>                                            | <b>16 188</b>      | <b>-29 117</b> | <b>155 302</b>   | <b>747 010</b>                           | <b>1 106</b>                                         | <b>44 869</b>                        | <b>144</b>              | <b>793 129</b>           | <b>593 133</b>   | <b>1 528 635</b>                                                       | <b>0</b>                                                 | <b>1 528 635</b>      |

Ul. Europejska 4, 55-040 Magnice, Tel (+48 71) 39 37 500, fax (+48 71) 39 37 529, [www.ab.pl](http://www.ab.pl)  
KONTO BANKOWE: Santander Bank Polska S.A. 44 /O Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),  
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481  
Warszawa: tel. (+48 022) 51 09 300, fax (+48 022) 51 09 333

## VII) SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                      | 01/04/2026-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/10/2025-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/04/2025-<br>30/06/2025<br>PLN'000 | 01/10/2024-<br>30/06/2025<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                            | <i>3 miesiące</i>                    | <i>9 miesięcy</i>                    | <i>3 miesiące</i>                    | <i>9 miesięcy</i>                    |
| Zysk (strata) brutto                                                                       | 70 001                               | 241 976                              | 43 528                               | 171 983                              |
| Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat                                           | 7 326                                | 19 472                               | 4 491                                | 15 573                               |
| Amortyzacja                                                                                | 5 583                                | 16 129                               | 5 527                                | 16 448                               |
| Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej                                                 | -2 616                               | -2 756                               | -196                                 | -365                                 |
| Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych                                                    | 16 812                               | -2 335                               | 12 176                               | 10 274                               |
| <b>Zysk brutto po korektach</b>                                                            | <b>97 106</b>                        | <b>272 486</b>                       | <b>65 526</b>                        | <b>213 913</b>                       |
| Zmiany w kapitale obrotowym:                                                               |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności                | -631 053                             | -202 628                             | 197 833                              | 476 408                              |
| Zmiana stanu zapasów                                                                       | 373 272                              | -439 711                             | -41 808                              | -120 414                             |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                           | -2 735                               | -15 654                              | 1 479                                | -2 539                               |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług                                            | 22 911                               | 57 945                               | -162 086                             | -360 888                             |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami                                          | 28 872                               | 17 955                               | -10 475                              | -54 211                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                                        | 9 867                                | 10 322                               | 1 132                                | 2 098                                |
| Pozostałe korekty                                                                          | 0                                    | 0                                    | 2                                    | -4                                   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                                                         | <b>-198 866</b>                      | <b>-571 771</b>                      | <b>-13 923</b>                       | <b>-59 550</b>                       |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                           | <b>-101 760</b>                      | <b>-299 285</b>                      | <b>51 603</b>                        | <b>154 363</b>                       |
| Zapłacone odsetki                                                                          | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                                | -9 488                               | -33 436                              | -8 150                               | -40 545                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                   | <b>-111 248</b>                      | <b>-332 721</b>                      | <b>43 453</b>                        | <b>113 818</b>                       |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                          |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych                                             | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Otrzymane odsetki                                                                          | 5                                    | 25                                   | 8                                    | 24                                   |
| Otrzymane dywidendy                                                                        | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Pożyczki udzielone                                                                         | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Spląty pożyczek                                                                            | 25                                   | 91                                   | 29                                   | 78                                   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                        | -4 823                               | -7 672                               | -1 111                               | -3 445                               |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                              | 23 494                               | 23 988                               | 211                                  | 575                                  |
| Nabycie wartości niematerialnych                                                           | -122                                 | -954                                 | -248                                 | -710                                 |
| Zapłacone koszty rozwoju                                                                   | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| <b>Środki pieniężne netto (wydane)/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b> | <b>18 579</b>                        | <b>15 478</b>                        | <b>-1 111</b>                        | <b>-3 478</b>                        |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                       |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Wypłata dywidendy                                                                          | -101 016                             | -101 016                             | -47 362                              | -47 362                              |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów                                                          | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych                                                  | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |

|                                                                                   |                |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Płatności z tytułu nabycia akcji własnych                                         | 0              | -5 525         | -579           | -3 266         |
| Wpływy z pożyczek/kredytów                                                        | 258 037        | 524 338        | 0              | 3 534          |
| Spłata pożyczek/kredytów                                                          | -47 064        | -149 164       | -6 111         | -16 247        |
| Odsetki                                                                           | -5 588         | -17 860        | -2 715         | -13 892        |
| Wykup dłużnych papierów                                                           | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Leasing MSSF 16                                                                   | -1 679         | -5 118         | -1 590         | -4 930         |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>              | <b>102 690</b> | <b>245 655</b> | <b>-58 357</b> | <b>-82 163</b> |
| <b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                        | <b>10 021</b>  | <b>-71 588</b> | <b>-16 015</b> | <b>28 177</b>  |
| Niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych dot. środków pieniężnych | 53             | 97             | 308            | 125            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                      | <b>53 010</b>  | <b>134 575</b> | <b>187 623</b> | <b>143 614</b> |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                        | <b>63 084</b>  | <b>63 084</b>  | <b>171 916</b> | <b>171 916</b> |

## VIII) JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Rachunek zysków i strat                                 | 01/04/2026-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/10/2025-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/04/2025-<br>30/06/2025<br>PLN'000 | 01/10/2024-<br>30/06/2025<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         | <i>3 miesiące</i>                    | <i>9 miesięcy</i>                    | <i>3 miesiące</i>                    | <i>9 miesięcy</i>                    |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 3 141 557                            | 8 592 763                            | 1 830 249                            | 6 601 657                            |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 3 023 735                            | 8 242 559                            | 1 750 691                            | 6 328 013                            |
| <b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>              | <b>117 822</b>                       | <b>350 204</b>                       | <b>79 558</b>                        | <b>273 644</b>                       |
| Koszty sprzedaży                                        | 39 640                               | 123 716                              | 38 868                               | 120 297                              |
| Koszty zarządu                                          | 12 271                               | 37 653                               | 8 649                                | 28 225                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 2 709                                | 10 888                               | 3 395                                | 6 624                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 494                                  | 1 213                                | 346                                  | 1 391                                |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>68 126</b>                        | <b>198 510</b>                       | <b>35 090</b>                        | <b>130 355</b>                       |
| Przychody finansowe                                     | 107                                  | 22 390                               | 3 841                                | 22 036                               |
| Koszty finansowe                                        | 16 993                               | 36 604                               | 7 053                                | 21 949                               |
| Zysk ze zbycia jednostek stowarzyszonych                | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych              | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>51 240</b>                        | <b>184 296</b>                       | <b>31 878</b>                        | <b>130 442</b>                       |
| Podatek dochodowy                                       | 10 644                               | 33 665                               | 6 517                                | 24 423                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>40 596</b>                        | <b>150 631</b>                       | <b>25 361</b>                        | <b>106 019</b>                       |
| Działalność zaniechana                                  | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>40 596</b>                        | <b>150 631</b>                       | <b>25 361</b>                        | <b>106 019</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>40 596</b>                        | <b>150 631</b>                       | <b>25 361</b>                        | <b>106 019</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>                |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    | 40 596                               | 150 631                              | 25 361                               | 106 019                              |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli                     | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |

|                                                                                                                                        | 01/10/2025-<br>30/06/2026 | 01/10/2024-<br>30/06/2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                                                        |                           |                           |
| Zysk (strata) netto                                                                                                                    | 150 631                   | 106 019                   |
| Z działalności kontynuowanej                                                                                                           | 150 631                   | 106 019                   |
| Z działalności zaniechanej                                                                                                             | 0                         | 0                         |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję (wszystkie wskaźniki) | 15 673 182                | 15 793 997                |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.                                                                                              | 9,61                      | 6,71                      |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą w zł.                                                                                  | 9,61                      | 6,71                      |

## IX) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów                                              | 01/04/2026-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/10/2025-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/04/2025-<br>30/06/2025<br>PLN'000 | 01/10/2024-<br>30/06/2025<br>PLN'000 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                  | <i>3 miesiące</i>                    | <i>9 miesięcy</i>                    | <i>3 miesiące</i>                    | <i>9 miesięcy</i>                    |
| Zysk (strata) netto                                                              | 40 596                               | 150 631                              | 25 361                               | 106 019                              |
| <b>Pozostałe całkowite dochody:</b>                                              |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach</b> |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                           |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Rachunkowość zabezpieczeń                                                        | 1 054                                | -8 792                               | 0                                    | 2 934                                |
| Zyski straty aktuarialne                                                         |                                      |                                      |                                      |                                      |
| 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       |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>                         |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                                             |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Zyski i straty aktuarialne                                                       | -1                                   | 499                                  | 0                                    | 96                                   |
| Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą reklasyfikowane       |                                      |                                      |                                      |                                      |
| <b>Całkowity dochód ogółem przypadający:</b>                                     |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                             | 41 649                               | 142 338                              | 25 361                               | 109 049                              |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli                                              | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |

## X) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| AKTYWA                                                       | Okres<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2026 roku<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31 marca<br>2026 roku<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30 września<br>2025 roku<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2025 roku<br>PLN'000 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>277 270</b>                                            | <b>309 185</b>                                          | <b>319 782</b>                                             | <b>315 956</b>                                            |
| Wartości niematerialne                                       | 94                                                        | 140                                                     | 276                                                        | 387                                                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 92 095                                                    | 90 843                                                  | 94 747                                                     | 96 907                                                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe do sprzedaży                          | 0                                                         | 36 994                                                  | 36 971                                                     | 36 971                                                    |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania                         | 7 472                                                     | 2 814                                                   | 3 548                                                      | 3 915                                                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   | 452                                                       | 452                                                     | 452                                                        | 452                                                       |
| Należności długoterminowe                                    | 4 920                                                     | 0                                                       | 0                                                          | 0                                                         |
| Długoterminowe aktywa finansowe                              | 106 692                                                   | 106 721                                                 | 106 792                                                    | 106 793                                                   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 65 545                                                    | 71 221                                                  | 76 996                                                     | 70 531                                                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>3 000 991</b>                                          | <b>2 877 338</b>                                        | <b>2 592 684</b>                                           | <b>2 095 137</b>                                          |
| Zapasy                                                       | 1 510 838                                                 | 1 946 596                                               | 1 321 984                                                  | 1 101 242                                                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 420 315                                                 | 885 977                                                 | 1 126 622                                                  | 817 310                                                   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 5 428                                                     | 6 209                                                   | 11 658                                                     | 12 855                                                    |
| Aktywa finansowe                                             | 139                                                       | 136                                                     | 130                                                        | 3 165                                                     |
| Pozostałe aktywa                                             | 5 803                                                     | 6 755                                                   | 5 243                                                      | 5 211                                                     |
| Pozostałe aktywa - zakaz konkurencji                         | 9 201                                                     | 10 516                                                  | 0                                                          | 0                                                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 49 267                                                    | 21 149                                                  | 127 047                                                    | 155 354                                                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          | <b>3 278 261</b>                                          | <b>3 186 523</b>                                        | <b>2 912 466</b>                                           | <b>2 411 093</b>                                          |

| PASYWA                                                                          | Okres<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2026 roku<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>31 marca<br>2026 roku<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30 września<br>2025 roku<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30 czerwca<br>2025 roku<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                    | <b>1 026 674</b>                                          | <b>985 024</b>                                          | <b>990 875</b>                                             | <b>983 010</b>                                            |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>         | <b>1 026 674</b>                                          | <b>985 024</b>                                          | <b>990 875</b>                                             | <b>983 010</b>                                            |
| <b>Kapitał przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>              | <b>0</b>                                                  | <b>0</b>                                                | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>                                                  |
| Wyemitowany kapitał akcyjny                                                     | 16 188                                                    | 16 188                                                  | 16 188                                                     | 16 188                                                    |
| Akcje własne                                                                    | -34 642                                                   | -34 642                                                 | -29 117                                                    | -22 904                                                   |
| Kapitał zapasowy w tym:                                                         | 131 913                                                   | 131 913                                                 | 131 913                                                    | 131 913                                                   |
| nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną akcji                       | 135 503                                                   | 135 503                                                 | 135 503                                                    | 135 503                                                   |
| Kapitały rezerwowe                                                              | 762 584                                                   | 761 530                                                 | 744 848                                                    | 751 794                                                   |
| Zyski zatrzymane                                                                | 150 631                                                   | 110 035                                                 | 127 043                                                    | 106 019                                                   |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                   |                                                           |                                                         |                                                            |                                                           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                              | <b>34 099</b>                                             | <b>32 848</b>                                           | <b>109 017</b>                                             | <b>140 483</b>                                            |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                       | 19 284                                                    | 20 331                                                  | 103 366                                                    | 137 109                                                   |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                  | 4 357                                                     | 1 347                                                   | 1 707                                                      | 2 059                                                     |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                                           | 3 943                                                     | 5 258                                                   | 0                                                          | 0                                                         |
| Rezerwa na podatek odroczony                                                    | 0                                                         | 0                                                       | 0                                                          | 0                                                         |
| Rezerwa długoterminowa na świadczenia pracownicze                               | 4 222                                                     | 3 619                                                   | 2 413                                                      | 0                                                         |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowa                                     | 2 293                                                     | 2 293                                                   | 1 531                                                      | 1 315                                                     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                             | <b>2 217 488</b>                                          | <b>2 168 651</b>                                        | <b>1 812 574</b>                                           | <b>1 287 600</b>                                          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                             | 1 528 812                                                 | 1 581 427                                               | 1 446 588                                                  | 982 315                                                   |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami                                          | 282 243                                                   | 267 771                                                 | 297 735                                                    | 268 271                                                   |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                      | 367 818                                                   | 282 566                                                 | 34 638                                                     | 3 868                                                     |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                  | 3 317                                                     | 1 172                                                   | 1 545                                                      | 1 541                                                     |
| Zobowiązania z tytułu leasingu powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | 0                                                         | 4 166                                                   | 4 277                                                      | 4 232                                                     |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                | 6 589                                                     | 2 570                                                   | 1 676                                                      | 0                                                         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                       | 0                                                         | 0                                                       | 0                                                          | 0                                                         |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                                          | 5 258                                                     | 5 258                                                   | 0                                                          | 0                                                         |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                         | 23 451                                                    | 23 721                                                  | 26 115                                                     | 27 373                                                    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                       | <b>2 251 587</b>                                          | <b>2 201 499</b>                                        | <b>1 921 591</b>                                           | <b>1 428 083</b>                                          |
| <b>PASYWA razem</b>                                                             | <b>3 278 261</b>                                          | <b>3 186 523</b>                                        | <b>2 912 466</b>                                           | <b>2 411 093</b>                                          |

## XI) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Zestawienie zmian<br>w kapitale własnym                                      | Kapitał<br>podstawowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy<br>ogólnego<br>przeznaczenia | Kapitał z<br>wyceny<br>zabezpieczeń<br>przepływów<br>pieniężnych | Inne<br>kapitały<br>rezerwowe | Kapitał<br>rezerwowy<br>ogółem | Zyski<br>zatrzymane | Razem<br>kapitał<br>własny |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------|
|                                                                              | PLN'000               | PLN'000         | PLN'000             | PLN'000                                           | PLN'000                                                          | PLN'000                       | PLN'000                        | PLN'000             | PLN'000                    |
| <b>Stan na 1 października<br/>2025 roku</b>                                  | <b>16 188</b>         | <b>-29 117</b>  | <b>131 913</b>      | <b>747 123</b>                                    | <b>-2 273</b>                                                    | <b>-2</b>                     | <b>744 848</b>                 | <b>127 043</b>      | <b>990 875</b>             |
| Zysk netto za rok<br>obrotowy                                                |                       |                 |                     |                                                   |                                                                  |                               |                                | 150 631             | 150 631                    |
| Podział wyniku za<br>poprzedni rok<br>obrotowy                               |                       |                 |                     | 127 043                                           |                                                                  |                               | 127 043                        | -127 043            | 0                          |
| Dywidenda                                                                    |                       |                 |                     | -101 015                                          |                                                                  |                               | -101 015                       |                     | -101 015                   |
| Zabezpieczenie<br>przepływów<br>pieniężnych (pozostałe<br>całkowite dochody) |                       |                 |                     |                                                   | -8 792                                                           |                               | -8 792                         |                     | -8 792                     |
| Zyski i straty<br>aktuarialne (pozostałe<br>całkowite dochody)               |                       |                 |                     |                                                   |                                                                  | 499                           | 499                            |                     | 499                        |
| Skup akcji własnych                                                          |                       | -5 525          |                     |                                                   |                                                                  |                               |                                |                     | -5 525                     |
| Inne                                                                         |                       |                 |                     | 1                                                 |                                                                  |                               | 1                              |                     | 1                          |
| <b>Stan na 30 czerwca<br/>2026 r.</b>                                        | <b>16 188</b>         | <b>-34 642</b>  | <b>131 913</b>      | <b>773 152</b>                                    | <b>-11 065</b>                                                   | <b>497</b>                    | <b>762 584</b>                 | <b>150 631</b>      | <b>1 026 674</b>           |

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

## XII) JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                             | 01/04/2026-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/10/2025-<br>30/06/2026<br>PLN'000 | 01/04/2025-<br>30/06/2025<br>PLN'000 | 01/10/2024-<br>30/06/2025<br>PLN'000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                   |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Zysk (strata) brutto                                                              | 51 240                               | 184 296                              | 31 878                               | 130 442                              |
| Koszty finansowe ujęte w rachunku zysków i strat                                  | 5 884                                | 14 056                               | 3 591                                | 10 076                               |
| Amortyzacja                                                                       | 2 808                                | 8 007                                | 2 675                                | 8 006                                |
| Udział w zyskach jednostek podporządkowanych                                      | -17 343                              | -17 343                              | -14 390                              | -14 390                              |
| Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej                                        | -2 544                               | -2 565                               | -37                                  | -38                                  |
| Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych                                           | 5 238                                | -4 682                               | -1 240                               | 657                                  |
| <b>Zysk brutto po korektach</b>                                                   | <b>45 283</b>                        | <b>181 769</b>                       | <b>22 477</b>                        | <b>134 753</b>                       |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>                                               |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług                                   | -521 338                             | -280 692                             | 156 787                              | 374 634                              |
| Zmiana stanu zapasów                                                              | 435 757                              | -189 053                             | -128 174                             | -103 862                             |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów                                                  | -2 653                               | -14 681                              | 349                                  | -2 233                               |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług                                   | 37 967                               | 82 244                               | 5 156                                | -206 675                             |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami                                 | 14 472                               | -15 492                              | -22 328                              | -82 587                              |
| Zmiana stanu rezerw                                                               | 9 533                                | 9 723                                | 715                                  | 549                                  |
| Pozostałe korekty                                                                 | 0                                    | 0                                    | 0                                    | -5                                   |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                                                | <b>-26 262</b>                       | <b>-407 951</b>                      | <b>12 505</b>                        | <b>-20 179</b>                       |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>                  | <b>19 021</b>                        | <b>-226 182</b>                      | <b>34 982</b>                        | <b>114 574</b>                       |
| Zapłacone odsetki                                                                 | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                       | -4 433                               | -14 038                              | -9 540                               | -35 924                              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                          | <b>14 588</b>                        | <b>-240 220</b>                      | <b>25 442</b>                        | <b>78 650</b>                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                 |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                           | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Otrzymane odsetki                                                                 | 5                                    | 18                                   | 8                                    | 80                                   |
| Dywidendy otrzymane                                                               | 17 343                               | 17 343                               | 14 390                               | 14 390                               |
| Pożyczki wypłacone                                                                | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Spłaty pożyczek                                                                   | 25                                   | 91                                   | 29                                   | 613                                  |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe                                               | -4 296                               | -4 806                               | -1 093                               | -2 766                               |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych                     | 23 422                               | 23 804                               | 52                                   | 249                                  |
| Płatności za wartości niematerialne                                               | 0                                    | -19                                  | 0                                    | -110                                 |
| Zapłacone koszty rozwoju                                                          | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b> | <b>36 499</b>                        | <b>36 431</b>                        | <b>13 386</b>                        | <b>12 456</b>                        |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                              |                                      |                                      |                                      |                                      |
| Wypłata dywidendy                                                                 | -101 016                             | -101 016                             | -47 362                              | -47 362                              |
| Wpływy z emisji dłużnych papierów                                                 | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |
| Wpływy z tytułu emisji akcji kapitałowych                                         | 0                                    | 0                                    | 0                                    | 0                                    |

|                                                                      |                |                |                |                |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Płatności z tytułu nabycia akcji własnych                            | 0              | -5 525         | -579           | -3 266         |
| Wpływy z pożyczek/kredytów                                           | 129 619        | 395 389        | 0              | 3 534          |
| Spłata pożyczek/kredytów                                             | -47 064        | -149 164       | -4 568         | -6 668         |
| Odsetki                                                              | -4 156         | -12 454        | -1 394         | -7 979         |
| Wykup dłużnych papierów                                              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Płatności z tyt. leasingu (MSSF 16)                                  | -352           | -1 221         | -319           | -1 198         |
| <b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b> | <b>-22 969</b> | <b>126 009</b> | <b>-54 222</b> | <b>-62 939</b> |
| <b>Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>           | <b>28 118</b>  | <b>-77 780</b> | <b>-15 394</b> | <b>28 167</b>  |
|                                                                      |                |                |                |                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                | 21 149         | 127 047        | 170 748        | 127 187        |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>           | <b>49 267</b>  | <b>49 267</b>  | <b>155 354</b> | <b>155 354</b> |

## XIII) NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2024/25.

### 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

- Założenie kontynuacji działania**

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

- Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

- **Podstawa konsolidacji**

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy za okres od 01.10.2025 do 30.06.2026, zawiera dane finansowe podmiotu dominującego AB S.A., Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o., dane finansowe spółek czeskich i s-ki słowackiej za okres od 01.10.2025 do 30.06.2026.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane finansowe poprzedniego okresu obrotowego tj. od 01.10.2024 do 30.06.2025 oraz dane finansowe na dzień 30 września 2025 r.

Jednostka dominująca sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na podstawie art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości. Polskie spółki zależne Alsen Sp. z o.o., Alsen Marketing Sp. z o.o., Optimus Sp. z o.o. prowadzą księgi zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami. Spółki czeskie oraz spółka słowacka prowadzą księgi zgodnie ze standardami krajowymi obowiązującymi odpowiednio na terenie Czech i Słowacji. W celu doprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do zgodności z MSSF wprowadzono korekty, które nie są zawarte w księgach rachunkowych jednostek w Grupie.

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

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

- **Przejęcia jednostek gospodarczych**

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych nie uległy zmianie w stosunku do zasad przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 30 września 2025 r. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 r. w Grupie nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

- **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 ujmują się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

- **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Grupa osiąga przychody ze sprzedaży hurtowej i detalicznej komputerów, sprzętu komputerowego, zabawek, produktów RTV i AGD oraz ze sprzedaży subskrypcyjnej licencji programów komputerowych i świadczenia

usług marketingowych. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne odpisy.

#### Sprzedaż towarów

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

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

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

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

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

#### Świadczenie usług

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

#### • **Pozostałe przychody operacyjne**

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

#### • **Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne obejmują koszty związane z działalnością operacyjną Grupy, które nie stanowią kosztów podstawowej działalności operacyjnej ani kosztów finansowych i są prezentowane w tej pozycji

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

- **Przychody z tytułu odsetek**

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

- **Waluty obce**

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

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

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

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

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczące (wówczas stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Ewentualne różnice kursowe wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w kapitałach i przenosi do utworzonej przez Grupę rezerwy na przeliczenia walut. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

- **Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych i jubileuszowych**

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

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.

Pracownicy otrzymują świadczenia jubileuszowe w miesiącu osiągnięcia stażu pracy na podstawie Regulaminu nagród jubileuszowych AB S.A.

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. Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmiany założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post ujmują się w inne całkowite dochody.

- **Opodatkowanie**

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice

przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

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

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

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

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

#### Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Na dzień bilansowy 30.06.2026 obciążenie bieżącym podatkiem dochodowym w Grupie wyniosło 39 425 tys. PLN, a odroczony podatek dochodowy wyniósł 11 430 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. 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 poczynając od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Szacunkowe okresy użytkowania, wartości końcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku, a skutki wszelkich zmian w oszacowaniach ujmuje się prospektywnie.

Kierując się zasadą istotności amortyzacji środków trwałych o wartości początkowej niższej niż 10 000<sup>1</sup> złotych dokonuje się jednorazowo w miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania.

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

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach

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

Kierując się zasadą istotności amortyzacji wartości niematerialnych o wartości początkowej niższej niż 10 000<sup>2</sup> 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.

<sup>1</sup> Limit 10 000 PLN dotyczy spółek polskich, w spółkach czeskich limit wynosi 80 000 CZK

<sup>2</sup> Limit 10 000 PLN dotyczy spółek polskich, w spółkach czeskich limit wynosi 80 000 CZK

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, z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

#### **• Zapasy**

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

koszty produkcji przypisuje się przyjmując normalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych. Rozchód materiałów i towarów odbywa się według średniej ważonej.

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

Dodatkowo, na każdy dzień bilansowy, Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekowania zapasów. Grupa dokonuje oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w poszczególnych przedziałach wiekowania, w oparciu o transakcje zrealizowane na tych samych lub podobnych rodzajowo towarach. Na dzień 30 czerwca 2026 r. odpis na zapasy wyniósł 96,1 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 i świadczenia pracownicze,
- 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 na nim należności z tytułu dostaw i usług uznane za nieodzyskiwane, a po ewentualnym odzyskaniu odpisanych kwot uznaje się nimi to samo konto. Zmiany wartości bilansowej konta odpisów ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

#### Wyłączanie aktywów finansowych

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

- **Zobowiązania z tytułu umów z klientami**

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

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

#### Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

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

#### Instrumenty kapitałowe

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

#### Zobowiązania finansowe

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

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

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

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i 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 44,7 mln PLN.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznie weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na dzień bilansowy Grupa posiada wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie użytkowania o wartości 24,9 mln zł.

Utrata wartości aktywów

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Na dzień 30 czerwca 2026 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 110,1 mln PLN.

*Zasady szacowania zobowiązań z tyt. umów z klientami*

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

*Wycena rezerw na świadczenia pracownicze*

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

*Wartość godziwa instrumentów finansowych*

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

*Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

*Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów*

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

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

W odniesieniu do utraty wartości Grupa przeprowadziła analizę ryzyka kredytowego dla aktywów finansowych (w tym należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności), która została oparta o przyjęty model szacowania ryzyka strat kredytowych. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wydzielone zostały kategorie należności od spółek powiązanych, objętych ochroną ubezpieczeniową w ramach posiadanych polis oraz należności nieubezpieczonych. Do wyodrębnionych grup i wartości należności zostały

przypisane wagi prawdopodobieństwa utraty wartości (POD) w zależności od przedziału wiekowania należności (bieżące (0) – 30 – 90 – 180 - 360). Dla grupy należności ubezpieczonych dokonano oceny wyłącznie udziału własnego (EAD) dodatkowo dzieląc kontrahentów na klasy ryzyka przypisując im różne wagi prawdopodobieństwa (POD) według ratingów przyjętych przez ubezpieczycieli. Dla grupy należności ubezpieczonych (udział własny) oraz nieubezpieczonych Grupa użyła mnożnika odpowiadającego retrospektywnie skuteczności działań windykacyjnych na przestrzeni roku obrachunkowego. Wynikiem przyjętych zasad jest zagregowana oczekiwana strata kredytowa (ECL).

Na każdy dzień bilansowy Grupa kalkuluje odpis na zapasy w oparciu o analizę wiekową zapasów. Spółki Grupy dokonują odpowiedniego oszacowania przewidywanej utraty wartości przy ich dalszej odsprzedaży dla towarów znajdujących się w poszczególnych 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<br>Polska   | Na obszarze A Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową.                            |
| Obszar B<br>Czechy   | Na obszarze B Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową, detaliczną oraz produkcję. |
| Obszar C<br>Słowacja | Na obszarze C Grupa posiada placówki prowadzące sprzedaż hurtową.                            |

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

#### Przychody w poszczególnych segmentach

| Przychody według segmentów      | Okres<br>zakończony<br>30/06/2026<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2026<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2026<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2026<br>PLN'000 |
|---------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                 | Sprzedaż<br>zewnętrzna                       | Sprzedaż między<br>segmentami                | Pozostałe                                    | Razem                                        |
| Polska                          | 8 422 354                                    | 383 523                                      | 0                                            | 8 805 877                                    |
| Czechy                          | 4 671 322                                    | 628 259                                      | 0                                            | 5 299 581                                    |
| Słowacja                        | 466 836                                      | 6                                            | 0                                            | 466 842                                      |
| Segmenty razem                  | 13 560 512                                   | 1 011 788                                    | 0                                            | 14 572 300                                   |
| Eliminacje                      |                                              |                                              |                                              | 1 011 788                                    |
| <b>Przychody skonsolidowane</b> |                                              |                                              |                                              | <b>13 560 512</b>                            |

| Przychody według segmentów      | Okres<br>zakończony<br>30/06/2025<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2025<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2025<br>PLN'000 | Okres<br>zakończony<br>30/06/2025<br>PLN'000 |
|---------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                 | Sprzedaż<br>zewnętrzna                       | Sprzedaż między<br>segmentami                | Pozostałe                                    | Razem                                        |
| Polska                          | 6 488 188                                    | 399 604                                      | 0                                            | 6 887 792                                    |
| Czechy                          | 4 648 650                                    | 486 845                                      | 0                                            | 5 135 495                                    |
| Słowacja                        | 340 432                                      | 12                                           | 0                                            | 340 444                                      |
| Segmenty razem                  | 11 477 270                                   | 886 461                                      | 0                                            | 12 363 731                                   |
| Eliminacje                      |                                              |                                              |                                              | 886 461                                      |
| <b>Przychody skonsolidowane</b> |                                              |                                              |                                              | <b>11 477 270</b>                            |

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

#### Aktywa i zobowiązania w podziale na segmenty

| Aktywa i Zobowiązania<br>według segmentów | 30/06/2026<br>PLN'000 | 30/06/2026<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                           | Aktywa                | Zobowiązania          |
| Polska                                    | 3 266 347             | 2 264 765             |
| Czechy                                    | 1 429 503             | 828 615               |
| Słowacja                                  | 71 124                | 66 003                |
| <b>Segmenty razem</b>                     | <b>4 766 974</b>      | <b>3 159 383</b>      |

| Aktywa i Zobowiązania<br>według segmentów | 30/06/2025<br>PLN'000 | 30/06/2025<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                           | Aktywa                | Zobowiązania          |
| Polska                                    | 2 388 875             | 1 436 944             |
| Czechy                                    | 1 085 930             | 551 742               |
| Słowacja                                  | 68 100                | 64 350                |
| <b>Segmenty razem</b>                     | <b>3 542 905</b>      | <b>2 053 036</b>      |

#### Wyniki w poszczególnych segmentach

| Wynik                                             | Okres zakończony<br>30/06/2026<br>PLN'000 | w tym koszty/zyski z tytułu<br>odsetek:<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                   |                                           |                                                    |
| Polska                                            | 168 573                                   | -31 642                                            |
| Czechy                                            | 71 506                                    | -13 993                                            |
| Słowacja                                          | 1 897                                     | 0                                                  |
| Zysk przed opodatkowaniem                         | 241 976                                   |                                                    |
| Podatek dochodowy                                 | 50 855                                    |                                                    |
| Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej | 191 121                                   |                                                    |
| <b>Działalność zaniechana</b>                     |                                           |                                                    |
| Zysk przed opodatkowaniem                         | 0                                         |                                                    |
| Podatek dochodowy                                 | 0                                         |                                                    |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej   | 0                                         |                                                    |
| <b>Zysk za rok obrotowy</b>                       | <b>191 121</b>                            |                                                    |

### Amortyzacja w poszczególnych segmentach

| Amortyzacja według segmentów | Okres zakończony<br>30/06/2026 | Okres zakończony<br>30/06/2026 |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                              | PLN'000                        | PLN'000                        |
| Działalność kontynuowana     | Nabycie aktywów trwałych       | Amortyzacja                    |
| Polska                       | 10 662                         | 8 085                          |
| Czechy                       | 4 047                          | 8 026                          |
| Słowacja                     | 97                             | 18                             |
| <b>Skonsolidowana</b>        | <b>14 806</b>                  | <b>16 129</b>                  |

### 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<br>30/06/2026 | Okres zakończony<br>30/06/2026 | Okres zakończony<br>30/06/2026 |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                   | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
|                   | Przychody ze sprzedaży         | Aktywa                         | Nabycie aktywów trwałych       |
| Handel hurtowy    | 13 420 723                     | 4 745 161                      | 14 546                         |
| Handel detaliczny | 98 195                         | 14 042                         | 259                            |
| Produkcja         | 41 594                         | 7 771                          | 1                              |
| <b>Razem</b>      | <b>13 560 512</b>              | <b>4 766 974</b>               | <b>14 806</b>                  |

| Przychody         | Okres zakończony<br>30/06/2025 | Okres zakończony<br>30/06/2025 | Okres zakończony<br>30/06/2025 |
|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
|                   | PLN'000                        | PLN'000                        | PLN'000                        |
|                   | Przychody ze sprzedaży         | Aktywa                         | Nabycie aktywów trwałych       |
| Handel hurtowy    | 11 328 489                     | 3 527 450                      | 10 467                         |
| Handel detaliczny | 108 429                        | 10 580                         | 286                            |
| Produkcja         | 40 352                         | 4 875                          | 7                              |
| <b>Razem</b>      | <b>11 477 270</b>              | <b>3 542 905</b>               | <b>10 760</b>                  |

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

|                                                                 | 30/06/2026   | 30/06/2025  |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| <b>Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję</b>              |              |             |
| Z działalności kontynuowanej w tys. zł                          | 191 121      | 135 149     |
| Z działalności zaniechanej w tys. zł                            | 0            | 0           |
| Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję ogółem w zł         | 12,19        | 8,56        |
| <b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>             |              |             |
| Z działalności kontynuowanej w tys. zł                          | 191 121      | 135 149     |
| Z działalności zaniechanej w tys. zł                            | 0            | 0           |
| <b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję ogółem w zł</b> | <b>12,19</b> | <b>8,56</b> |

### 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.

|                                                                                                                   | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                                          | 191 121    | 135 149    |
| Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję ogółem                           | 191 121    | 135 149    |
| Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej                          | 191 121    | 135 149    |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję  | 15 673 182 | 15 793 997 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję | 15 673 182 | 15 793 997 |

## 6. DYWIDENDY

Spółka AB S.A. wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2024/2025 w kwocie: 101 015 127 zł, co stanowiło 6,45 zł na jedną akcję uczestniczącą w wypłacie dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na 10 kwietnia 2026 roku. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 17 kwietnia 2026 roku.

## 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| Rzeczowy majątek trwały                                  | Grunty własne | Budynki i budowle | Inwestycje w obce śr. trwałe | Urządzenia techniczne i pozostałe | Inwestycje w toku | Razem          |
|----------------------------------------------------------|---------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                          | PLN'000       | PLN'000           | PLN'000                      | PLN'000                           | PLN'000           | PLN'000        |
| <b>Koszt wyceny</b>                                      |               |                   |                              |                                   |                   |                |
| <b>Stan na 1 października 2024 roku</b>                  | <b>15 046</b> | <b>99 915</b>     | <b>66</b>                    | <b>120 524</b>                    | <b>3 263</b>      | <b>238 814</b> |
| Zwiększenie stanu                                        | 0             | 108               | 0                            | 4 175                             | 874               | 5 157          |
| Likwidacje/ sprzedaż                                     | 0             | -207              | 0                            | -6 390                            | 0                 | -6 597         |
| Przyjęcie do użytkowania                                 | 0             | 1 844             | 0                            | 1 514                             | -3 358            | 0              |
| Różnice kursowe netto                                    | 116           | 781               | 0                            | 1 190                             | 0                 | 2 087          |
| <b>Stan na 30 września 2025 roku</b>                     | <b>15 162</b> | <b>102 441</b>    | <b>66</b>                    | <b>121 013</b>                    | <b>779</b>        | <b>239 461</b> |
| Zwiększenie stanu                                        | 0             | 201               | 0                            | 7 647                             | 0                 | 7 848          |
| Likwidacje/ sprzedaż                                     | 0             | 0                 | 0                            | -5 010                            | 0                 | -5 010         |
| Różnice kursowe netto                                    | 39            | 263               | 0                            | 424                               | 0                 | 726            |
| Inne                                                     | 0             | 0                 | 0                            | 19                                | -19               | 0              |
| <b>Stan na 30 czerwca 2026 roku</b>                      | <b>15 201</b> | <b>102 905</b>    | <b>66</b>                    | <b>124 093</b>                    | <b>760</b>        | <b>243 025</b> |
| <b>Umorzenie i utrata wartości</b>                       |               |                   |                              |                                   |                   |                |
| <b>Stan na 1 października 2024 roku</b>                  | <b>0</b>      | <b>36 517</b>     | <b>55</b>                    | <b>79 562</b>                     | <b>0</b>          | <b>116 134</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji | 0             | -207              | 0                            | -6 003                            | 0                 | -6 210         |
| Koszty amortyzacji                                       | 0             | 2 621             | 1                            | 11 632                            | 0                 | 14 254         |
| Różnice kursowe netto                                    | 0             | 707               | 0                            | 856                               | 0                 | 1 563          |
| Inne                                                     | 0             | 0                 | 0                            | 6                                 | 0                 | 6              |
| <b>Stan na 30 września 2025 roku</b>                     | <b>0</b>      | <b>39 638</b>     | <b>56</b>                    | <b>86 053</b>                     | <b>0</b>          | <b>125 747</b> |
| Eliminacja wskutek zbycia składników majątku/ likwidacji | 0             | 0                 | 0                            | -3 936                            | 0                 | -3 936         |
| Koszty amortyzacji                                       | 0             | 2 002             | 4                            | 8 501                             | 0                 | 10 507         |
| Różnice kursowe netto                                    | 0             | 240               | 0                            | 334                               | 0                 | 574            |
| <b>Stan na 30 czerwca 2026 roku</b>                      | <b>0</b>      | <b>41 880</b>     | <b>60</b>                    | <b>90 952</b>                     | <b>0</b>          | <b>132 892</b> |
| <b>Wartość bilansowa</b>                                 |               |                   |                              |                                   |                   |                |
| <b>Według stanu na dzień 30/09/2025</b>                  | <b>15 162</b> | <b>62 803</b>     | <b>10</b>                    | <b>34 960</b>                     | <b>779</b>        | <b>113 714</b> |
| <b>Według stanu na dzień 30/06/2026</b>                  | <b>15 201</b> | <b>61 025</b>     | <b>6</b>                     | <b>33 141</b>                     | <b>760</b>        | <b>110 133</b> |

## 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

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

## 9. WARTOŚĆ FIRMY

|                                                                   | Okres zakończony<br>30/06/2026<br>PLN'000 | Okres zakończony<br>30/09/2025<br>PLN'000 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Koszt</b>                                                      |                                           |                                           |
| Stan na początek roku obrotowego                                  | 44 251                                    | 42 889                                    |
| Różnice kursowe                                                   | 454                                       | 1 362                                     |
| Stan na koniec okresu                                             | 44 705                                    | 44 251                                    |
| <b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b> |                                           |                                           |
| Stan na początek roku obrotowego                                  | 0                                         | 0                                         |
| Stan na koniec okresu                                             | 0                                         | 0                                         |
| <b>Wartość bilansowa</b>                                          |                                           |                                           |
| <b>Bilans otwarcia</b>                                            | <b>44 251</b>                             | <b>42 889</b>                             |
| <b>Bilans zamknięcia</b>                                          | <b>44 705</b>                             | <b>44 251</b>                             |

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: iCOMFOR s.r.o z siedzibą w Brnie, Czechy).

## 10. REZERWY

| Rezerwy długoterminowe             | Stan na<br>30/09/2025<br>PLN'000 | Zawiązanie<br>PLN'000 | Wykorzystanie<br>PLN'000 | Inne<br>PLN'000 | Stan na<br>30/06/2026<br>PLN'000 |
|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------|
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 2 413                            | 1 809                 | 0                        | 0               | 4 222                            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne  | 1 565                            | 1 273                 | 511                      | 0               | 2 327                            |

| Rezerwy krótkoterminowe            | Stan na<br>30/09/2025<br>PLN'000 | Zawiązanie<br>PLN'000 | Wykorzystanie<br>PLN'000 | Inne<br>PLN'000 | Stan na<br>30/06/2026<br>PLN'000 |
|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------|
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne     | 15 948                           | 2 687                 | 2 840                    | 39              | 15 834                           |
| Rezerwa na należności w faktoringu | 210                              | 784                   | 472                      | 0               | 522                              |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 11 109                           | 463                   | 1 414                    | 5               | 10 163                           |
| Pozostałe rezerwy                  | 2 830                            | 319                   | 1 639                    | 2               | 1 512                            |
| <b>Razem</b>                       | <b>30 097</b>                    | <b>4 253</b>          | <b>6 365</b>             | <b>46</b>       | <b>28 031</b>                    |

## 11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

### Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

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

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

#### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

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

#### Instrumenty zabezpieczające – EUR

| Typ instrumentu                 | Wartość nominalna, kwota w tys. EUR |                  | Wartość godziwa, kwota w tys. PLN |                  | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                            |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------------------------|----------------------------|
|                                 | 30/06/2026                          | 30/06/2025       | 30/06/2026                        | 30/06/2025       | 30/06/2026                                         | 30/06/2025                 |
| <b>Zobowiązania handlowe</b>    | (176 977)                           | (137 769)        | (760 515)                         | (584 523)        | lipiec, sierpień, wrzesień                         | lipiec, sierpień, wrzesień |
| <b>Należności handlowe</b>      | 25 903                              | 17 355           | 111 325                           | 73 641           | lipiec, sierpień                                   | lipiec, sierpień           |
| <b>Kredyty bankowe</b>          | (36 312)                            | (10 174)         | (156 040)                         | (43 184)         | lipiec, sierpień                                   | lipiec, sierpień           |
| <b>Środki pieniężne</b>         | 935                                 | 284              | 4 015                             | 1 207            | lipiec, sierpień                                   | lipiec, sierpień           |
| <b>Transakcje FX EUR</b>        | (203 310)                           | (65 305)         | (4 377)                           | 1 850            | lipiec, sierpień                                   | lipiec, sierpień           |
| <b>Pozycje monetarne razem:</b> | <b>(389 761)</b>                    | <b>(195 609)</b> | <b>(805 592)</b>                  | <b>(551 009)</b> |                                                    |                            |

#### Instrumenty zabezpieczające – USD

| Typ instrumentu              | Wartość nominalna, kwota w tys. USD |            | Wartość godziwa, kwota w tys. PLN |            | Oczekiwany okres realizacji pozycji zabezpieczanej |                  |
|------------------------------|-------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|----------------------------------------------------|------------------|
|                              | 30/06/2026                          | 30/06/2025 | 30/06/2026                        | 30/06/2025 | 30/06/2026                                         | 30/06/2025       |
| <b>Zobowiązania handlowe</b> | (23 116)                            | (28 287)   | (87 179)                          | (102 361)  | lipiec, sierpień                                   | lipiec, sierpień |
| <b>Należności handlowe</b>   | 2 731                               | 6 113      | 10 302                            | 22 117     | lipiec, sierpień                                   | lipiec, sierpień |
| <b>Kredyty bankowe</b>       | (7 821)                             | (857)      | (29 491)                          | (3 105)    | lipiec, sierpień                                   | lipiec, sierpień |

|                                 |                 |                 |                  |                 |                     |                     |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| <b>Środki pieniężne</b>         | 139             | 1 773           | 524              | 6 411           | lipiec,<br>sierpień | lipiec,<br>sierpień |
| <b>Transakcje FX USD</b>        | (23 070)        | (18 120)        | (2 011)          | 2 084           | lipiec,<br>sierpień | lipiec,<br>sierpień |
| <b>Pozycje monetarne razem:</b> | <b>(51 137)</b> | <b>(39 378)</b> | <b>(107 855)</b> | <b>(74 854)</b> |                     |                     |

\* 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:

|                                                                                                            | <b>9 miesięcy<br/>do 30/06/2026<br/>(w tys. PLN)</b> | <b>9 miesięcy<br/>do 30/06/2025<br/>(w tys. PLN)</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Kwota brutto ujęta w kapitale na początek okresu                                                           | 1 471                                                | 792                                                  |
| Kwota netto ujęta w kapitale na początek okresu                                                            | 1 106                                                | 666                                                  |
| Efektywna część zysków/strat na instrumencie zabezpieczającym w okresie odniesiona na kapitał własny       | -8 554                                               | 21 454                                               |
| Kwoty przeniesione z kapitału własnego i ujęte w rachunku zysków i strat w trakcie trwania okresu, z tego: | 7 656                                                | 11 226                                               |
| - korekta przychodów z działalności operacyjnej                                                            | 6 322                                                | 8 719                                                |
| - korekta przychodów z działalności finansowej                                                             | 1 334                                                | 2 507                                                |
| - korekta z tytułu nieefektywności zabezpieczenia                                                          | 0                                                    | 0                                                    |
| Kwota brutto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu                                                     | -14 739                                              | 11 020                                               |
| Aktywo/Rezerwa na podatek odroczoney                                                                       | 2 821                                                | -2 201                                               |
| Kwota netto ujęta w kapitale własnym na koniec okresu                                                      | -11 918                                              | 8 819                                                |

## 12. KREDYTY I POŻYCZKI

W dniu 16 kwietnia 2026 r. Spółka AB S.A. zawarła z ERSTE Bank Polska S.A. aneks zwiększający dostępny limit w rachunku bieżącym o 16 mln zł (z kwoty 107 mln zł do 123 mln zł) równocześnie zmniejszający limit na gwarancje i akredytywy o kwotę 16 mln zł. W dniu 21 maja 2026 r. Spółka AB S.A. zawarła z ERSTE Bank Polska S.A. kolejny aneks, zwiększający limit w rachunku bieżącym o 100 mln, z kwoty 123 mln zł do kwoty 223 mln zł, na okres od 21.05.2026 do 30.09.2026.

W dniu 24 kwietnia 2026 r. Spółka AB S.A. zawarła aneks do umowy z ING Bank Polska S.A. (umowa wieloproductowa), zwiększający dostępny limit z 85 mln zł do 185 mln zł do dnia 15.12.2026.

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

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

### 13. LEASING

| Bilans                                                  | Koniec okresu<br>30/06/2026<br>PLN'000 | Koniec okresu<br>30/09/2025<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                           |                                        |                                        |
| Wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 36 394                                 | 34 901                                 |
| budynki i budowle                                       | 36 394                                 | 34 901                                 |
| <b>Pasywa</b>                                           |                                        |                                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                          | 40 220                                 | 42 922                                 |
| Długoterminowe                                          | 31 090                                 | 31 532                                 |
| Krótkoterminowe                                         | 9 130                                  | 11 390                                 |
| w tym przeznaczone do sprzedaży (*)                     | 0 (*)                                  | 4 277 (*)                              |

| Rachunek Zysków i Strat                                 | Koniec okresu<br>30/06/2026 | Koniec okresu<br>30/06/2025 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Koszt amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 4 796                       | 4 730                       |
| grunty (użytkowanie wieczyste)                          | 0                           | 0                           |
| budynki i budowle                                       | 4 796                       | 4 730                       |
| Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu           | 599                         | 685                         |
| Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązania            | -112                        | -549                        |
| Inne całkowite dochody                                  | -35                         | -38                         |
| Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania       | 6 005 (*)                   | 4 573                       |
| Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingów  | 5 718                       | 5 615                       |

(\*) 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 została zawarta w dniu 27 maja 2026 r.

Zgodnie z zapisami umowy przedwstępnej, AB S.A. będzie wynajmować nieruchomości przez 3 lata od daty sprzedaży, w związku z czym Spółka AB S.A. rozpoznała aktywo z tyt. prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu (MSSF 16).

### 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 29 220 tys. zł. Ponadto spółki AB S.A., AT Computers Holding a.s. oraz AT Computers a.s. udzieliły poręczeń

zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB S.A. to 453 996 tys. PLN zaś przez AT Computers Holding a.s. i AT Computers a.s. to 250 048 tys. PLN).

Szczegółowy opis znajduje się w pkt. 8 Informacji dodatkowej.

## 18. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W dniu 7 lipca 2026 r. przedłużony został termin dostępności kredytu w rachunku bieżącym z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. dla Spółki AB S.A. do dnia 28 maja 2027 r.

Dnia 14 lipca 2026 r. doszła do skutku emisja 11.000 sztuk zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji kuponowych na okaziciela, serii AB08 150730 o wartości nominalnej 10.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej emisji wynoszącej 110.000.000 PLN, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2026 w dniu 14 lipca 2026 r.

W dniu 10 sierpnia 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki AB S.A. powołała z dniem 1 października 2026 r. do składu Zarządu dwóch nowych Wiceprezesów Zarządu: Patrycję Gawarecką i Jarosława Słowińskiego, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 23/2026.

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

## 19. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W okresie od 1 października 2025 r. do 30 czerwca 2026 r. nie wystąpiły transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowych.

## XIV) DODATKOWE INFORMACJE

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

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

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 czerwca 2026 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

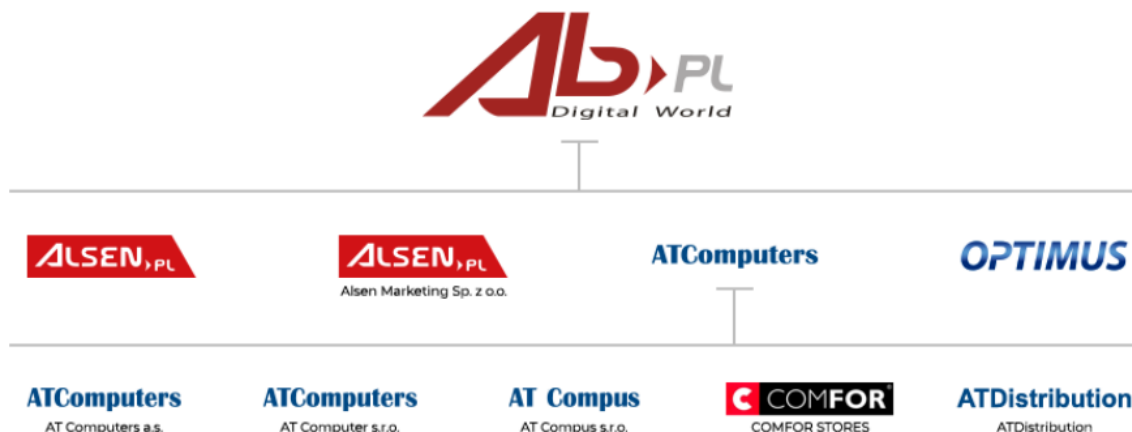
Ul. Europejska 4, 55-040 Magnice, Tel (+48 71) 39 37 500, fax (+48 71) 39 37 529, [www.ab.pl](http://www.ab.pl)  
KONTO BANKOWE: Santander Bank Polska S.A. 44 /O Wrocław, PL68 1500 1155 1211 5003 2339 0000 (PLN),  
PL46 1500 1155 1211 5003 5196 000 (EUR), PL58 1500 1155 1211 5003 2456 0000 (USD); NIP 895-16-28-481  
Warszawa: tel. (+48 22) 51 09 300, fax (+48 22) 51 09 333

|                                     |                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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 obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.
- 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 III kwartale roku obrotowego 2025/2026 struktura Grupy Kapitałowej AB nie uległa zmianie.

## 3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników na rok bieżący.

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

Według stanu wiedzy emitenta<sup>3</sup> struktura akcjonariatu podmiotu dominującego na dzień publikacji raportu kwartalnego przedstawia się następująco:

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

<sup>3</sup> Na podstawie zawiadomień zgodnie z ustawą o ofercie

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

- Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego:

| Stan na 2026-08-26       | Liczba akcji | Akcyonariat wg liczby akcji | Liczba głosów | Akcyonariat wg liczby głosów |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|
| <b>Zarząd</b>            |              |                             |               |                              |
| <b>Zbigniew Mądry</b>    | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Grzegorz Ochędzan</b> | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Rada Nadzorcza</b>    |              |                             |               |                              |
| <b>Michał Wnorowski</b>  | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Barbara Knoll</b>     | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Jan Woźniak</b>       | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Aleksander Werner</b> | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Tomasz Mazurczak</b>  | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |
| <b>Robert Jasiński</b>   | 0            | 0,00%                       | 0             | 0,00%                        |

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

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

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

W okresie od 1 października 2025 roku do 30 czerwca 2026 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 29 220 tys. zł.

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

| Zleceniodawca      | Wystawca gwarancji | Waluta | Kwota w walucie | Kwota w zł        | Data ważności |
|--------------------|--------------------|--------|-----------------|-------------------|---------------|
| AB S.A.            | ING                | EUR    | 3 000 000       | 12 888 900        | 28.01.2027    |
| AB S.A.            | Credit Agricole    | PLN    | 11 000 000      | 11 000 000        | 30.09.2026    |
| AB S.A.            | Credit Agricole    | PLN    | 500 000         | 500 000           | bezterminowa  |
| AB S.A.            | Erste Bank Polska  | PLN    | 50 000          | 50 000            | bezterminowa  |
| AB S.A.            | Erste Bank Polska  | EUR    | 164 761         | 707 863           | 24.11.2026    |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.         | CZK    | 400 000         | 70 880            | bezterminowa  |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.         | CZK    | 100 000         | 17 720            | bezterminowa  |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.         | EUR    | 30 220          | 129 834           | 31.01.2027    |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.         | EUR    | 20 295          | 87 194            | 31.05.2027    |
| COMFOR STORES a.s. | ČSOB, a.s.         | EUR    | 12 709          | 54 602            | 1.12.2026     |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.         | USD    | 440 000         | 1 659 152         | 23.04.2027    |
| AT Computers, a.s. | ČSOB, a.s.         | EUR    | 478 000         | 2 053 631         | 26.03.2027    |
|                    |                    |        |                 | <b>29 219 776</b> |               |

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A., AT Computers Holding a.s. oraz AT Computers, a.s. w celu poręczenia zobowiązań spółek zależnych (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB S.A. to 453 996 tys. PLN, natomiast przez AT Computers Holding a.s. i AT Computers a.s. to 250 048 tys. PLN).

| Spółka zależna, na rzecz której<br>wystawiono poręczenie | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie | Data ważności |
|----------------------------------------------------------|-------------|--------|-----------------|---------------|
| AT Computers a.s.                                        | Apple*      | USD    | 120 000 000     | bezterminowa  |
| Alsen marketing sp. z o.o.                               | Samsung     | PLN    | 1 500 000       | 31.12.2027    |
| AT Computers, a.s.                                       | KB a.s.     | CZK    | 1 400 000 000   | 31.12.2035    |
| COMFOR Stores                                            | ČSOB a.s.   | CZK    | 11 106 805      | 31.12.2038    |

(\*) gwarancja ulega automatycznemu przedłużeniu na kolejne roczne okresy, chyba że beneficjent otrzyma od gwaranta pisemne wypowiedzenie gwarancji najpóźniej na 60 dni przed końcem danego rocznego okresu obowiązywania gwarancji.

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

Grupa AB niezmiennie utrzymuje pozycję największego dystrybutora IT w Polsce i Regionie CEE. Według danych Contextu z 2026 r., Grupa zajmuje również 5-te miejsce w rankingu największych europejskich dystrybutorów.

Doświadczenie wynikające z wieloletniej obecności na rynku, wsłuchiwanie się w potrzeby jego uczestników, bliska współpraca z partnerami pozwalają na osiąganie wymiernych efektów biznesowych, a dzięki najszerszej w Regionie CEE ofercie produktów i współpracy z kilkunastotysięczną bazą partnerów handlowych, Grupa AB uzyskuje najpełniejsze dotarcie do rynku.

W okresie trzech kwartałów roku finansowego 2025/2026 obroty Grupy AB wyniosły 13,56 mld zł i były wyższe o 18% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. W samym III kwartale roku obrotowego

przychody Grupy wyniosły 4,58 mld zł i były o 44,1% wyższe w ujęciu r/r. Dynamika wzrostu to efekt wykorzystywania przewag konkurencyjnych i możliwości sprzedażowych, czego wyrazem były m.in. dostawy komputerów i sprzętu do partnerów handlowych i obsługa dostaw w ramach obsługi dużych zamówień publicznych (m.in. przetarg na wyposażenie pracowni AI LAB w szkołach podstawowych i ponadpodstawowych).

Marża brutto na sprzedaży wyniosła 4,0% i ukształtowała się na poziomie nieco wyższym niż w analogicznym okresie przed rokiem (3,9%), co wynikało m.in. z ewolucji miksu produktowego i korzystnych uwarunkowań rynkowych na poszczególnych rynkach geograficznych działalności Grupy. Największe wzrosty obrotów wystąpiły w kategoriach serwery i dyski.

Wynik EBITDA okresie 3 kwartałów roku 2025/2026 wyniósł 305 597 tys. zł i był wyższy o 37% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wynik netto Grupy wyniósł 191 121 tys. zł i był wyższy o 41% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Grupa AB wypracowała dominującą pozycję dystrybutora produktów Apple (pełny ekosystem, w tym smartfony, smartwatche, komputery) na rynkach polskim, czeskim i słowackim, w związku z czym produkty Apple stanowią również istotny udział w strukturze przychodów Grupy.

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

Grupa konsekwentnie rozwija sprzedaż usług w chmurze. Potencjał tego rynku pozostaje nadal bardzo duży.

Kolejną dynamicznie budowaną kategorią jest cyberbezpieczeństwo, w ramach której Grupa systematycznie poszerza ofertę sprzętu i rozwiązań.

Grupa wzmacnia również sprzedaż zaawansowanych rozwiązań IT, na które rośnie zapotrzebowanie na rynku. Wpisuje się tym samym w widoczne rynkowe trendy, które będą definiować zwiększony popyt w kolejnych okresach, szczególnie w obszarach jak: cyberbezpieczeństwo, AI, „as a service”.

Grupa posiada zespół inżynierów systemowych, a także szerokie portfolio produktowe umożliwiające realizację kompleksowych projektów oraz nowoczesną platformę sprzedażową CS4U dla rozwiązań SaaS, PaaS i IaaS. W segmencie działalności VAD Grupa osiąga istotne dynamiki obrotów, a działania AB w obszarze VAD są doceniane przez rynek, m.in. za realizowane z sukcesami połączenie oferty produktowej z doradztwem inżynierów systemowych oraz szkoleniami produktowymi połączonymi ze zdobywaniem niezbędnych uprawnień w zakresie niezbędnym do kompleksowej obsługi projektów w segmencie VAD.

Szkolenia są prowadzone w ramach Centrum Kompetencyjnego AN, ich tematyka odpowiada najnowszym trendom na rynku IT oraz aktualnym potrzebom klientów.

Potwierdzeniem osiąganych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności dystrybucyjnej są nagrody i wyróżnienia otrzymane przez spółki Grupy. W III kwartale 2025/2026 Grupa otrzymała aż 20 nagród i wyróżnień.



### Zarządzanie zasobami finansowymi

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

Jednocześnie, kluczową rolą dystrybutora jest utrzymanie możliwie jak najszerszej oferty produktów. Dystrybutor zapewnia ciągłość dostaw do sprzedawcy detalicznego, dzięki czemu odbiorca końcowy ma zagwarantowany stały dostęp do szerokiej oferty produktowej. Funkcja ta oznacza konieczność utrzymywania przez dystrybutora szerokiej oferty produktowej dostępnej „od ręki” w magazynie. W ten sposób, wypełniając rolę w łańcuchu wartości, zadaniem dystrybutora jest utrzymywanie określonych stanów magazynowych, które są w części finansowane przez dostawcę poprzez limity kredytowe z odpowiednimi terminami płatności, w części zaś przez dystrybutora, w związku ze zmiennością popytu na oferowane produkty. Jako dystrybutor Grupa AB jest również dostawcą rozwiązań sprzętowych do partnerów biorących udział w różnego rodzaju przetargach, których wartość w ostatnich okresach istotnie rosła. Zapewnienie dostępności dużych wolumenów towarów w krótkim okresie wymaga zarówno wysokich kompetencji logistycznych, jak również adekwatnych zasobów finansowych.

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dystrybutora z szeroką ofertą produktową i pełnym dostępem rynkowym, 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 dużą skalą działania determinuje wysokość należności handlowych, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dynamika sprzedaży oraz dywersyfikacja i stałe poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), definiują w sposób zasadniczy poziom zadłużenia odsetkowego.

Grupa AB od lat prowadzi odpowiedzialną politykę w zakresie kształtowania pozycji bilansowych. Przejawia się to w szczególności adekwatnością kapitałową w odniesieniu do realizowanej skali działalności. Konsekwentna realizacja polityki odpowiedzialnego dystrybutora kształtuje wskaźniki zadłużenia, płynności, obrotowości, jak również zdolności do obsługi zadłużenia na bezpiecznych poziomach, co jest szczególnie ważne w zmiennym otoczeniu rynkowym. W kwartale kwiecień – czerwiec 2026 r. Grupa zrealizowała dostawy towarów w ramach obsługi dużych zamówień publicznych, w tym prawdopodobnie największego w historii zamówienia publicznego w Polsce (laboratoria AI dla szkół podstawowych i ponadpodstawowych).

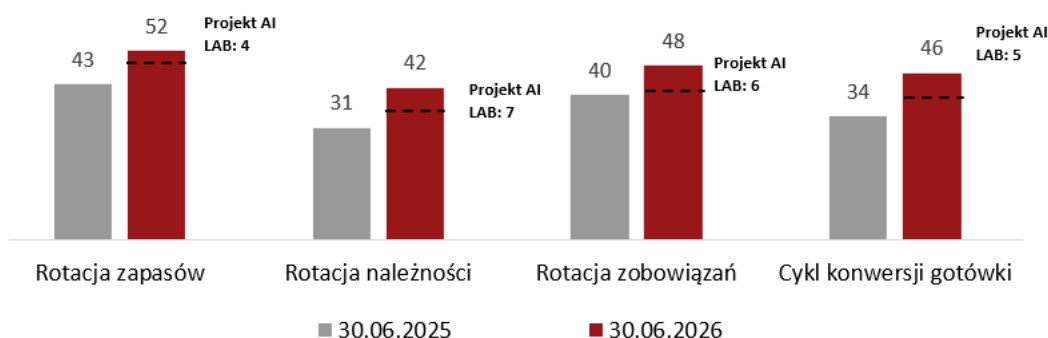
Podstawowe wskaźniki finansowe ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

Wskaźniki cyklu gotówki<sup>4</sup> były utrzymane na poniższych poziomach:

- wskaźnik zapasów: 52 dni
- wskaźnik należności: 42 dni
- wskaźnik zobowiązań (z uwzględnieniem zobowiązań wobec klientów): 48 dni
- cykl konwersji gotówki: 46 dni

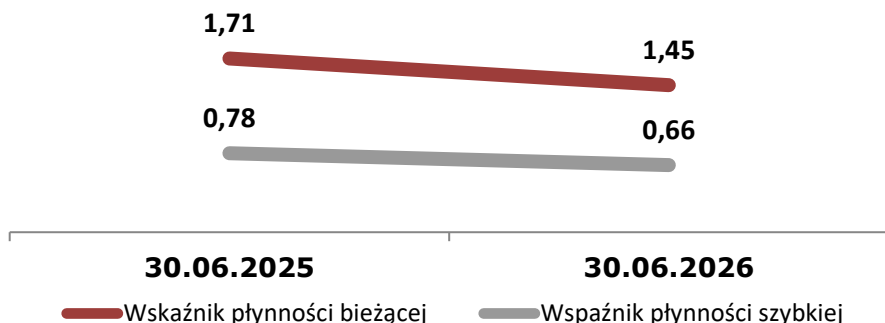
Wskaźnik rotacji towarów był wyższy niż w roku poprzednim w związku z realizacją projektu AI LAB (+4 dni) oraz w związku z potrzebą utrzymania wyższych poziomów zapasów z powodu utrudnień w dostępności niektórych towarów oraz spodziewanym dalszym wzrostem cen.

### Cykl konwersji gotówki w dniach



Wskaźnik płynności bieżącej i wskaźnik płynności szybkiej kształtowały się na bezpiecznym poziomie, odpowiednio 1,45 i 0,66.<sup>5</sup>

### Wskaźniki płynności

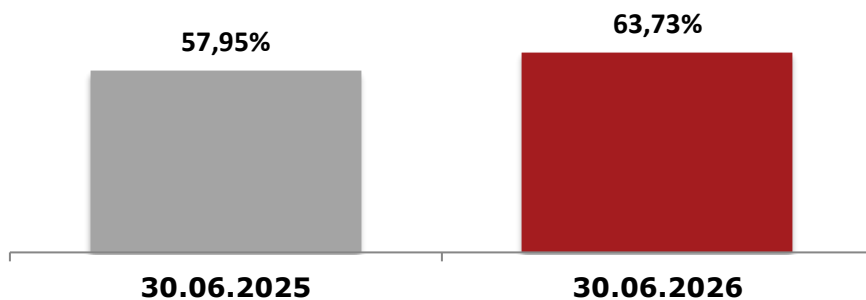


Wskaźnik zadłużenia ogółem na dzień bilansowy wyniósł 66,28% i był na poziomie wyższym niż w roku poprzednim w związku z realizacją projektu AI LAB.

<sup>4</sup> Wskaźniki podano w ujęciu rocznym (krocząco)

<sup>5</sup> wskaźniki w ujęciu rocznym

## Wskaźnik zadłużenia ogółem



Na dzień 30.06.2026 Grupa posiadała dostępne limity kredytowe w kwocie 723 457 tys. zł.

| Kredyty i pożyczki otrzymane, zabezpieczone        | 30/06/2026        | 30/09/2025        |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                    | PLN'000           | PLN'000           |
| <b>Długoterminowe – po koszcie zamortyzowanym</b>  |                   |                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym                        | 0                 | 0                 |
| Kredyty bankowe                                    | 19 284            | 22 454            |
| Pożyczki od pozostałych jednostek                  | 0                 | 0                 |
| <b>Razem</b>                                       | <b>19 284</b>     | <b>22 454</b>     |
| <b>Kredyty i pożyczki otrzymane, zabezpieczone</b> | <b>30/06/2026</b> | <b>30/09/2025</b> |
|                                                    | PLN'000           | PLN'000           |
| <b>Krótkoterminowe – po koszcie zamortyzowanym</b> |                   |                   |
| Kredyty w rachunku bieżącym                        | 165 438           | 34 366            |
| Kredyty bankowe                                    | 254 943           | 4 113             |
| Faktoring z regresem                               | 0                 | 0                 |
| Pożyczki od pozostałych jednostek                  | 0                 | 0                 |
| <b>Razem</b>                                       | <b>420 381</b>    | <b>38 479</b>     |

Opisana powyżej dynamika sprzedaży kwartalnej (+44% rdr, +1,4 mld zł rdr), związana w istotnym stopniu z dostawami projektowymi, miała bezpośredni wpływ na wzrost zadłużenia odsetkowego, które na dzień 30/06/2026 wyniosło 552 540 tys. zł (w tym 112 875 tys. zł stanowiły obligacje, a 439 665 tys. zł stanowiły kredyty i pożyczki). Zadłużenie zostało wykorzystane na finansowanie należności i towarów handlowych, przy czym zwiększona kwota zadłużenia ma charakter projektowy i zostanie spłacona w najbliższym czasie w miarę spływu należności od kontrahentów. Co ważne, Grupa AB nawet podczas realizacji zadań związanych ze wspomnianym historycznie największym jednostkowym przetargiem centralnym posiadała znaczne możliwości dalszego finansowania wzrostu skali działania, m.in. na dzień bilansowy z kwoty 1,14 mld zł dostępnych kredytów krótkoterminowych wykorzystywała 0,42 mld zł.

| Zabezpieczone kredyty krótkoterminowe             | 30/06/2026       | 30/09/2025     |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------|
|                                                   | PLN'000          | PLN'000        |
| kwota wykorzystana                                | 420 381          | 38 479         |
| kwota niewykorzystana (dostępna do wykorzystania) | 723 457          | 859 935        |
| <b>Razem</b>                                      | <b>1 143 838</b> | <b>898 414</b> |

Grupa AB kładzie również nacisk na zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym, gdyż charakter działalności wystawia Grupę na ryzyko związane z wahaniami kursów walut. Do zabezpieczeń wykorzystywane są

instrumenty, które nie stwarzają dodatkowego ryzyka związanego z wysoką zmiennością warunków rynkowych (Grupa nie stosuje instrumentów takich jak opcje czy struktury opcyjne), a wdrożona przez Grupę rachunkowość zabezpieczeń praktycznie eliminuje wpływ ryzyka kursowego na osiągnięty zysk netto.

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

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

Przedmiotem nabycia są w pełni pokryte Akcje na okaziciela Emitenta, zdematerializowane, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i oznaczone kodem ISIN: PLAB00000019. Akcje są nabywane przez AB S.A. w celu ich umorzenia lub finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez Spółkę. Maksymalna kwota pieniężna przeznaczona na Program (sfinansowanie nabywania Akcji wraz z kosztami ich nabycia) wynosi 100.000.000,00 PLN. Maksymalna liczba Akcji do nabycia w Programie wynosi 3 165 442 sztuk.

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

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 r. liczba skupionych akcji (z uwzględnieniem wcześniejszych Programów Skupu Akcji Własnych Emitenta) wynosi 526 384 o wartości 34 642 tys. PLN. Akcje własne stanowią 3,25% kapitału zakładowego i dają 3,25% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Dnia 14 lipca 2026 r. Spółka AB S.A. wyemitowała 11.000 sztuk zdematerializowanych, niezabezpieczonych obligacji kuponowych na okaziciela, serii AB08 150730 o wartości nominalnej 10.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej emisji wynoszącej 110.000.000 PLN. Nowa seria de facto obligacji zastępuje serię obligacji AB06 140726 o kwocie nominalnej 30.000.000 PLN, której wykup nastąpił 14 lipca 2026 r. oraz serię AB07 180227, o kwocie nominalnej 80.000.000 PLN, której wykup nastąpi w dniu 27 lutego 2027 r. Spółka wskazuje, że nowa emisja obligacji została objęta przy niższej marży niż wcześniejsze serie obligacji (160 pb).

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

### **CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

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

### **Wojny i konflikty na świecie**

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

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

Dostępność surowców niezbędnych do produkcji urządzeń IT w dobie konfliktów zbrojnych oraz napięć może podlegać zaburzeniom. Łańcuchy logistyczne w procesie produkcji są narażone na ich zerwanie i mogą wpływać na istotne ryzyko ograniczenia dostępności wyrobów gotowych.

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

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

### Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

W roku 2025 dynamika polskiej gospodarki wynosiła +3,6%<sup>6</sup> w porównaniu do +3,0% w roku 2024. W I i II kwartale 2026 r. wzrost PKB wyniósł odpowiednio +3,5% i +3,8%. Kluczowymi czynnikami wzrostu polskiej gospodarki była konsumpcja prywatna, która w roku 2025 wzrosła o +3,7% r/r oraz inwestycje, które wzrosły o +4,4% r/r. Wzrostowi konsumpcji sprzyjały stabilny poziom inflacji i znaczący wzrost wynagrodzeń. Wzrostowi inwestycji sprzyjał napływ środków z funduszy unijnych. Dynamika inwestycji w roku 2026 ma przyspieszyć nawet do około +8% r/r w związku z wykorzystaniem środków unijnych. Rekordowe środki z budżetu mają trafić m.in. na obronność, infrastrukturę drogową i kolejową, porty oraz transformację energetyczną. Inwestycje będą także dotyczyć energetyki jądrowej, morskiej energetyki wiatrowej, technologii kosmicznych, magazynów energii oraz systemów zwiększających bezpieczeństwo energetyczne<sup>7</sup>.

Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w maju 2026 r. dynamika PKB Polski w latach 2026 i 2027 ma wynieść: +3,5% i +2,8%<sup>8</sup>. Z kolei w raporcie NBP z lipca 2026 r. umieszczono prognozy dynamiki PKB odpowiednio +3,7%, +2,8% i 2,2% na lata 2026-2028.<sup>9</sup>

Wskaźnik PMI dla sektora produkcyjnego od maja 2025 r. utrzymuje się poniżej neutralnego poziomu 50 pkt. W lipcu 2026 r. wyniósł on 49,0 pkt (w lipcu roku 2025 wynosił 45,9)<sup>10</sup>.

Bezrobocie w Polsce rośnie od drugiej połowy 2025 r. W czerwcu 2026 r. wskaźnik bezrobocia wyniósł 5,6% (według GUS) w porównaniu z 5,1% w roku 2025. Z kolei bezrobocie według definicji Eurostat w czerwcu 2026 r. wyniosło 3,1% i było drugim najniższym poziomem bezrobocia w Europie.<sup>11</sup>

W I półroczu 2026 r. poziom inflacji wyniósł +2,7%<sup>12</sup>. Według prognoz opublikowanych przez NBP w lipcu 2026 r. poziom inflacji (CPI) w latach 2026-2028 ma wynieść +2,9%, +2,7% i +2,2%<sup>13</sup>.

### Sytuacja makroekonomiczna w Czechach

W roku 2025 dynamika PKB Czech wyniosła +2,6%<sup>14</sup>. Prognozowana dynamika PKB w latach 2026-2027 według raportu Komisji Europejskiej opublikowanej w maju 2026 r. ma wynieść odpowiednio: +1,8% i +2,4%.<sup>15</sup> Wzrost gospodarczy Czech jest napędzany zarówno przez popyt krajowy, jak i zagraniczny. Lekkie spowolnienie wzrostu ma być efektem szoku cen energii oraz niższego eksportu netto. Przyspieszenie do +2,4% oczekiwane w 2027 r. będzie wspierane przez konsumpcję gospodarstw domowych i sektora publicznego, inwestycje oraz poprawę eksportu netto.

Przewiduje się, że konsumpcja gospodarstw domowych będzie rosła o blisko +3% zarówno w 2026, jak i w 2027 r., wspierana dalszym wzrostem płac realnych oraz stopniowym spadkiem stopy oszczędności

<sup>6</sup>wstępny szacunek GUS: <https://ssgk.stat.gov.pl/>

<sup>7</sup><https://www.gov.pl/web/finanse/rok-2026-bedzie-rokiem-przyspieszenia>

<sup>8</sup>European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

<sup>9</sup><https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-lipiec-2026/>

<sup>10</sup><https://www.stockwatch.pl/wiadomosci/pmi-polskiego-przemyslu-wzrosl-do-49-pkt-w-lipcu-2026-r-wynik-powyzej-konsensusu,gospodarka,377326>

<sup>11</sup><https://businessinsider.com.pl/praca/rynek-pracy-w-ue-zaskoczyl-pozytywnie-polska-w-scislej-czolowce-mimo-chlodzenia>

<sup>12</sup><https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-pot-inflacja-polroczne-wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-latach-1989-2014/>

<sup>13</sup> <https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-lipiec-2026/>

<sup>14</sup> <https://csu.gov.cz/rychle-informace/gdp-resources-and-uses-4-quarter-of-2025>

<sup>15</sup> European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

gospodarstw domowych. Oczekuje się, że stopa oszczędności gospodarstw domowych będzie stopniowo się obniżać, jednak pozostanie wyraźnie powyżej średniej historycznej ze względu na podwyższoną niepewność konsumentów oraz strukturalnie większe nierówności w rozkładzie dochodów do dyspozycji.

Przewiduje się, że inwestycje będą miały pozytywny wpływ na wzrost gospodarczy, rosnąc w szybkim tempie w latach 2026-2027 dzięki zwiększonemu wykorzystaniu funduszy unijnych, odbudowie budownictwa mieszkaniowego oraz wyższemu popytowi, zarówno krajowemu, jak i zagranicznemu, w wybranych segmentach przemysłu.

Według prognoz eksport będzie rósł w latach 2026 i 2027, wspierany przez ekspansję fiskalną oraz wyższe wydatki obronne u niektórych kluczowych partnerów handlowych. Jednocześnie amerykańskie cła, wyższe koszty energii oraz niepewność gospodarcza będą ograniczać wzrost eksportu, szczególnie w 2026 r.

Silny wzrost popytu krajowego ma prowadzić do szybkiego wzrostu importu, co spowoduje ujemny wkład eksportu netto do wzrostu gospodarczego w 2026 r., zanim ponownie stanie się on nieznacznie dodatni w 2027 r.<sup>16</sup>

Wskaźnik PMI dla przemysłu w Czechach w lipcu 2026 r. wyniósł 52,2 pkt, tym samym utrzymując się od 5 miesięcy powyżej 50 pkt<sup>17</sup>.

Inflacja w Czechach od początku roku 2024 znajduje się poniżej +3%, co wskazuje na to, że Czechy definitywnie ustabilizowały ją na optymalnym poziomie. Według prognoz opublikowanych przez Komisję Europejską w maju 2026 r. poziom inflacji HICP w latach 2026-2027 ma się utrzymywać na poziomie poniżej +3%, dzięki spowolnieniu inflacji w usługach oraz spadkowi cen energii i mimo przyspieszenia inflacji cen żywności.<sup>18</sup>

Poziom bezrobocia w Czechach nieznacznie rośnie, pozostając nadal na bardzo niskim poziomie (3,3% w czerwcu 2026 r. według Eurostat). Jest to nadal jeden z najniższych wyników w całej UE. Według prognoz przedstawionych przez Komisję Europejską w maju 2026 r., wskaźnik ten w kolejnych latach 2025-2026 będzie utrzymywał się na poziomie 3,3%. Oczekuje się, że w tym czasie wzrost nominalnych wynagrodzeń będzie utrzymywał się powyżej inflacji, jednak będzie stopniowo spowalniał z +6,5% w 2025 r. do +5,5% w 2026 r. oraz +4,9% w 2027 r.

#### **Sytuacja makroekonomiczna na Słowacji**

Dynamika PKB Słowacji w roku 2025 wyniosła zaledwie +0,8% (w porównaniu do +1,9% w roku 2024). Czynniki mającymi negatywny wpływ na gospodarkę Słowacji są napięcia handlowe, wysoki poziom globalnej niepewności oraz działania konsolidacyjne w polityce fiskalnej. Przewiduje się, że konsumpcja prywatna będzie negatywnie wpływać na wzrost gospodarczy. Wzrost mają z kolei wspierać inwestycje publiczne i prywatne, a wykorzystanie funduszy UE powinno pozostać na wysokim poziomie. Eksport pozostanie pod presją przez cały 2026 r. z powodu globalnej niepewności oraz narażenia słowackiego przemysłu na napięcia handlowe wynikające z jego wysokiej integracji z globalnymi łańcuchami wartości i rosnącej konkurencji międzynarodowej. Według prognozy opublikowanej przez Komisję Europejską w maju 2026 r., w roku 2026 r. wzrost PKB ma wynosić +0,8%<sup>19</sup>.

W 2027 r. oczekuje się przyspieszenia realnego wzrostu PKB do +1,5% wraz z odzyskiwaniem dynamiki przez eksport.<sup>20</sup>

Inflacja na koniec 2025 r. wyniosła +4,2% (wobec +3,2% w roku 2024), częściowo wskutek podwyżek VAT oraz innych podatków, w połączeniu z silną presją cenową w sektorze usług. Według publikacji Komisji Europejskiej z maja 2026 r. prognozuje się, że w roku 2026 inflacja wyniesie +4,3% a w roku 2027 wyniesie +3,2%.

W 2025 r. stopa bezrobocia była na poziomie 5,4%. Od 2026 r. wyższe podatki, planowana redukcja wynagrodzeń w sektorze publicznym oraz osłabiona aktywność handlowa będą negatywnie wpływać na zatrudnienie oraz dynamikę dochodów. W rezultacie stopa bezrobocia w latach 2026 i 2027 ma wzrosnąć do 5,7%. Oczekuje się, że tempo wzrostu wynagrodzeń pracowników spowolni w 2026 r. Przy utrzymującej się podwyższonej inflacji realny wzrost płac w 2026 r. ma być ujemny, a na dodatnią ścieżkę powróci dopiero w 2027 r.<sup>21</sup>

<sup>16</sup> European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

<sup>17</sup> <https://tradingeconomics.com/czech-republic/manufacturing-pmi>

<sup>18</sup> European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

<sup>19</sup> European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

<sup>20</sup> European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

<sup>21</sup> European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

**Sytuacja makroekonomiczna na świecie**

W roku 2025 gospodarka światowa znajdowała się w fazie umiarkowanego wzrostu na poziomie +3,3%<sup>22</sup>.

Według prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy w lipcu 2026 r., dynamika światowego PKB ma wynieść +3,0% w 2026 r. i +3,4% w 2027 r.<sup>23</sup>

Dynamika PKB USA w roku 2025 wyniosła +2,2%<sup>24</sup>, zaś według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z lipca 2026 r. w latach 2026 i 2027 ma wynieść odpowiednio +2,3% i 2,2%. Stopa bezrobocia w grudniu 2025 r. wynosiła 4,4%<sup>25</sup> (w grudniu 2024 r. wynosiła 4,1%<sup>26</sup>). Bezrobocie w latach 2026-27 ma utrzymywać się na porównywalnym poziomie<sup>27</sup>. Inflacja w roku 2025 r. wyniosła +2,7% (CPI), zaś w czerwcu 2026 r. wyniosła +3,5%. W roku 2026 ma wynieść +3,6% a w kolejnych latach oczekiwana jest stabilizacja na poziomie około 2%<sup>28</sup>.

W roku 2025 dynamika PKB w Unii Europejskiej była na poziomie zaledwie +1,5%. Według prognoz Komisji Europejskiej z maja 2026 r. dynamika PKB w 2026 r. wyniesie +1,1%, zaś w roku 2027 +1,4%.

Bezrobocie w 2025 r. w Unii Europejskiej utrzymywało się na poziomie 6,0%. Według prognoz przedstawionych przez Komisję, w latach 2026 i 2027 ma pozostać na poziomie około 6%<sup>29</sup>. Poziom inflacji (HICP) w roku 2025 wynosił +2,5%, zaś w latach 2026-27 ma wynieść odpowiednio +3,1% i +2,4%.

Należy zaznaczyć, że przedstawione prognozy są obarczone ryzykiem, gdyż trudno przewidzieć jaki będzie dalszy przebieg wojny w Ukrainie oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie.

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

W ocenie analityków, chiński popyt krajowy spowalnia, w związku z osłabieniem rynku pracy oraz wolniejszym wzrostem dochodów. Według prognoz opublikowanych przez Międzynarodowy Fundusz Walutowy w lipcu 2026, dynamika PKB Chin w latach 2026 i 2027 ma wynieść odpowiednio +4,6% i +4,1%.

W roku 2025 inflacja pozostaje na bardzo niskim poziomie (w grudniu 2025 r. +0,8% r/r, w lipcu 2026 +0,5% r/r), co wynika z relatywnie niskiego popytu wewnętrznego oraz nadwyżki mocy produkcyjnych.

**Wpływ czynników makroekonomicznych na rynek dystrybucji IT**

Istotnym czynnikiem makroekonomicznym wpływającym na funkcjonowanie Grupy AB jest poziom stóp procentowych. Grupa stale monitoruje strukturę finansowania działalności, dostosowując ją do bieżącej sytuacji i zapewniając z jednej strony bezpieczny dalszy rozwój działalności, z drugiej strony utrzymanie kosztów finansowania na optymalnym poziomie.

Istotny wpływ na działalność Grupy AB mają także wahania kursów walut, związane m.in. z dużą wrażliwością polskiej i czeskiej waluty na informacje płynące z innych europejskich i poza europejskich stolic.

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

**Perspektywy rynku dystrybucji IT**

Perspektywy rynku dystrybucji na kolejny rok są bardzo dobre. Według prognozy Gartnera z lipca 2026 r. światowe wydatki na IT mają urosnąć o 14.2% w roku 2026. Wzrost ten będzie napędzany inwestycjami w infrastrukturę i oprogramowanie AI.

<sup>22</sup> IMF January 2026

<sup>23</sup> <https://www.imf.org/en/publications/weo/issues/2026/07/08/world-economic-outlook-update-july-2026>

<sup>24</sup> <https://pl.tradingeconomics.com/united-states/full-year-gdp-growth>

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

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

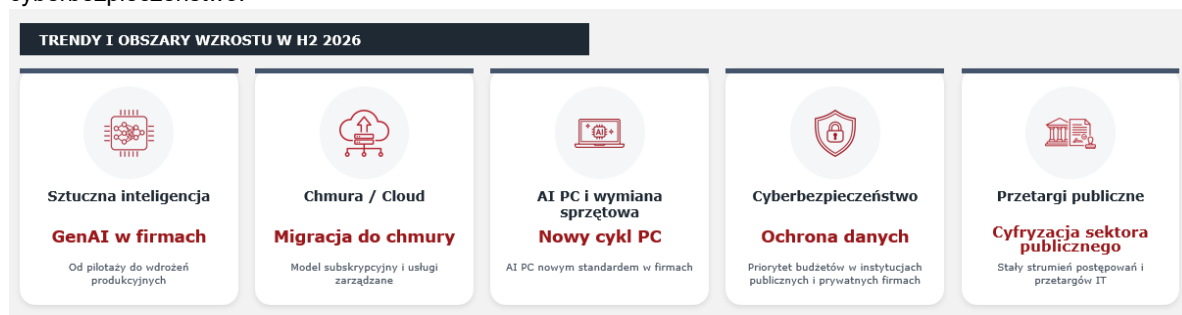
<sup>27</sup> <https://www.reuters.com/business/us-job-growth-likely-picked-up-july-unemployment-rate-forecast-unchanged-42-2026-08-07/>

<sup>28</sup> <https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/fomcprojtabl20260617.htm>

<sup>29</sup> European Commission. European Economic Forecast. Spring 2026

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

Z kolei w Polsce rośnie liczba przetargów publicznych, szczególnie w kategoriach PC, monitory, serwery i AiO. Przewiduje się zwiększenie wydatków na IT w związku z transformacją cyfrową urzędów publicznych i przedsiębiorstw. Istotnymi obszarami wzrostu będą sztuczna inteligencja, usługi w chmurze oraz cyberbezpieczeństwo.



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

### CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

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

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

### CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

|                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dalszy rozwój portfolio produktowego, ze szczególnym uwzględnieniem produktów z wartością dodaną (VAD) – jest to element przyjętej strategii rynkowej, mającej na celu zwiększenie sprzedaży i podniesienie lojalności partnerów.                                |
| Ciągła praca nad optymalizacją zarządzania zapasami, kapitałem pracującym i logistyką, skutkujące utrzymywaniem niskiego wskaźnika kosztów działalności w relacji do przychodów.                                                                                 |
| Pozycja Grupy na rynku dystrybucji IT w Regionie i możliwość wykorzystania efektu skali.                                                                                                                                                                         |
| Równoległy rozwój w wielu kanałach sprzedaży: resellerzy, e-commerce, duże sieci detaliczne, administracja publiczna, klienci korporacyjni, integratorzy, sieć franczyzowa, sprzedaż zagraniczna.                                                                |
| Prowadzenie rachunkowości zabezpieczeń eliminującej ryzyko kursowe i skutecznej polityki zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym.                                                                                                                                |
| Oferowanie dodatkowych usług partnerom (m.in.: szkolenia, certyfikacje, outsourcing procesów logistycznych, platformy sprzedażowe, wspólne akcje marketingowe) pozwalające zdobyć ich lojalność i generować wyższe marże. Rozwój kompetencji technicznych Grupy. |

Utrzymywanie poziomu zadłużenia dającego z jednej strony bezpieczeństwo finansowe, z drugiej zaś umożliwiającego stabilny rozwój, przy rosnącej skali działalności; zdolność do obsługi nawet bardzo dużych projektów. Dywersyfikacja źródeł finansowania w oparciu o finansowanie bankowe i poza bankowe (obligacje korporacyjne).

Zapewnienie stabilnych źródeł finansowania w perspektywie długoterminowej.

Odpowiedzialna polityka zarządzania należnościami, gwarantująca utrzymywanie wysokiego poziomu płynności Grupy oraz niskiego wskaźnika szkodowości.

Rozszerzanie grona kontrahentów (nowe umowy dystrybucyjne) oraz partnerów handlowych.

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

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

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

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

## 11. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd i dopuszczone do publikacji w dniu 26 sierpnia 2026 r.

| Imię i Nazwisko          | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|--------------------------|--------------------|--------|
| <i>Zbigniew Mądry</i>    | PREZES 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    |        |