

**Sprawozdanie Zarządu
AB S.A. z działalności
Grupy za rok obrotowy
2017/2018**

obejmujące okres od 01-07-2017 do 30-06-2018

Magnice, 17 września 2018 r.

SPIS TREŚCI

| | | |
|--------------|--|-----------|
| I) | WSTĘP | 5 |
| II) | PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB S.A. | 5 |
| 1. | Struktura grupy AB S.A..... | 5 |
| 1.1 | Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej AB S.A. (wraz z informacją dotyczącą metody konsolidacji lub wyceny udziałów) | 5 |
| 1.2 | Władze | 6 |
| 1.3 | Opis oraz schemat grupy kapitałowej | 9 |
| III) | PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE | 11 |
| 1. | Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy..... | 11 |
| 2. | Sytuacja ekonomiczna Grupy..... | 17 |
| 2.1 | Przychody ze sprzedaży. Wynik finansowy | 18 |
| 2.2 | Rentowność..... | 21 |
| 2.3 | Aktywa..... | 24 |
| 2.4 | Kapitały i zobowiązania..... | 26 |
| 2.5 | Płynność. Wskaźniki obrotowości | 27 |
| 2.6 | Zadłużenie finansowe..... | 29 |
| 2.7 | Przepływy pieniężne..... | 29 |
| 3. | Sytuacja ekonomiczna spółki AB.S.A..... | 30 |
| IV) | STRATEGIA ROZWOJU AB S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ AB | 33 |
| V) | STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY | 34 |
| VI) | ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO | 34 |
| VII) | ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY | 35 |
| 1. | Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na wyniki Grupy | 35 |
| 2. | Ryzyko związane z silną konkurencją | 35 |
| 3. | Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania | 35 |
| 4. | Ryzyko zmiany stóp procentowych..... | 36 |
| 5. | Ryzyko kursowe | 36 |
| 6. | Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców..... | 36 |
| 7. | Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców..... | 36 |
| 8. | Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży..... | 37 |
| 9. | Ryzyko związane z zapasami i należnościami..... | 37 |
| 10. | Ryzyko związane ze strukturą finansowania | 37 |
| 11. | Ryzyko związane z procesem inwestycyjnym | 38 |
| 12. | Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu | 38 |
| 13. | Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników Grupy oraz presja na wzrost wynagrodzeń..... | 38 |
| 14. | Ryzyko związane z infrastrukturą IT..... | 38 |
| VIII) | REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ AKTYWA WARUNKOWE | 39 |
| IX) | POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ | 39 |
| X) | PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGI | 39 |
| XI) | RYNKI ZBYTU | 39 |

| | |
|--|-----------|
| 1. Podział ze względu na rynki krajowe i zagraniczne | 39 |
| 2. Źródła zaopatrzenia | 40 |
| 3. Główni odbiorcy | 40 |
| XII) ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY | 40 |
| XIII) POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (W PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ WNIP) | 40 |
| XIV) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 41 |
| XV) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK | 41 |
| XVI) UDZIELONE POŻYCZKI | 44 |
| XVII) UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE | 45 |
| XVIII) EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI | 46 |
| XIX) OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK | 46 |
| XX) OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI | 46 |
| XXI) OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW | 47 |
| XXII) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY | 47 |
| XXIII) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI | 47 |
| XXIV) ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ | 49 |
| XXV) UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE | 50 |
| XXVI) WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA . | 50 |
| XXVII) ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH | 50 |
| XXVIII) OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA | 51 |
| XXIX) INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W | |

| | |
|---|-----------|
| PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I | |
| OBLIGATARIUSZY | 53 |
| XXX) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH | 53 |
| XXXI) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | |
| | 53 |
| 1. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdanie finansowego | 53 |
| 2. Data zawarcia umowy o dokonanie badania | 53 |
| 3. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych..... | 53 |
| XXXII)SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE DANYCH NIEFINANSOWYCH | 54 |

I) WSTĘP

Poniższe sprawozdanie zarządu z działalności Grupy AB S.A. obejmujące okres od 1 lipca 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity, Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

II) PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE AB S.A.

1. STRUKTURA GRUPY AB S.A.

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

W skład grupy kapitałowej w dniu 30 czerwca 2018 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.

Podmioty zależne

- Alsen Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka prowadzi działalność marketingową i szkoleniową.
- Alsen Marketing Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka organizuje detaliczną sprzedaż komputerów i sprzętu elektronicznego, prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i sprzętem elektronicznym, organizuje sieć franczyzową oraz prowadzi działalność marketingową.
- B2B IT Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji metodą pełną
- AT Computers Holding a.s. (AB S.A. jest właścicielem 100% akcji) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie zarządzania podmiotami zależnymi.
- AT Computers a.s. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego.
- AT Compus s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji 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.) – podlega konsolidacji 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.) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie dystrybucji komputerów i sprzętu elektronicznego na rynku słowackim.
 - iCOMFOR s.r.o. (właścicielem 100% akcji jest AT Computers Holding a.s.) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu detalicznego komputerami i materiałami elektronicznymi.
 - Optimus Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka Optimus zajmuje się produkcją komputerów oraz świadczy usługi integracyjne i konsultingowe dostarczając sprzęt małym i średnim integratorom IT.
 - Rekman Sp. z o.o. (AB S.A. jest właścicielem 100% udziałów) – podlega konsolidacji metodą pełną. Spółka prowadzi działalność w zakresie handlu hurtowego zabawek i gier planszowych dla dzieci.

1.2 Władze

Podmiot dominujący: AB S.A.

W skład Zarządu AB S.A. na dzień 30 czerwca 2018 r., podobnie jak na dzień 1 lipca 2017 r., rozpoczynający okres objęty raportem, wchodzi:

- Andrzej Przybyło – Prezes Zarządu
- Krzysztof Kucharski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Korporacyjnych i Prawnych
- Zbigniew Mądry – Członek Zarządu, Dyrektor Handlowy
- Grzegorz Ochędzan – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Do dnia publikacji raportu skład Zarządu pozostaje niezmienny.

W skład Rady Nadzorczej AB S.A. na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:

- Iwona Przybyło
- Jacek Łapiński
- Andrzej Grabiński
- Jakub Bieguński
- Jerzy Baranowski
- Marek Ćwir

Podmioty zależne

Alsen Sp. z o.o.

- **KRS nr: 0000218144**
- **siedziba: ul. Katowicka 146, 41-500 Chorzów**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

-
- Jan Zdebel – Prezes Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

- Andrzej Przybyło
- Zbigniew Mądry
- Radosław Zaniewski

Skład Rady Nadzorczej od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

Alsen Marketing Sp. z o.o.

- **KRS nr: 0000321159**
- **siedziba: ul. Katowicka 146, 41-500 Chorzów**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**
- Jan Zdebel – Prezes Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

B2B IT Sp. z o.o.

- **KRS nr: 0000339871**
- **siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**
- Mariusz Ćwik – Prezes Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Computers Holding a.s.

- **Numer wpisu do rejestru: 27805760**
- **siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Těšínská 1970/56**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**
- Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
- Zbigniew Mądry
- Krzysztof Kucharski

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

- **W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

- Andrzej Przybyło – Przewodniczący
- Iwona Przybyło
- Mariusz Ćwik

Skład Rady Nadzorczej od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Computers a.s.

- **Numer wpisu do rejestru: 61672599**
- **siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Těšínská 1970/56 Czechy**

- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

- Aleš Kilnar - Prezes Zarządu
- Petr Vaněk - Wiceprezes
- Rostislav Vybíral – Członek Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

- Zbigniew Mądry – Przewodniczący
- Krzysztof Kucharski
- Martin Harazím

Z dniem 13 września w skład Rady Nadzorczej został powołany Martin Harazím w jego miejsce Tomáša Holana.

AT Compus s.r.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 26217911**
- **siedziba: Ostrava, Slezská Ostrava, Uhlířská 1064, 710 00 Czechy**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

- Tomáš Gelnar
- Aleš Kilnar

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

Comfort Stores a.s.

- **Numer wpisu do rejestru: 26290944**
- **siedziba: Brno, Komín, Běly Pažoutové 742/1, 624 00 Czechy**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

- Stanislav Heža – Prezes Zarządu
- Martin Wanke – Członek Zarządu
- Aleš Kilnar – Członek Zarządu

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

- **W skład Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

- Zbigniew Mądry – Przewodniczący
- Krzysztof Kucharski
- Mojmír Klas

Skład Rady Nadzorczej od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

AT Computer s.r.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 31611559**
- **siedziba: Framborská 253, Žilina 010 01, Słowacja**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**

-
- Aleš Kilnar
 - Ing. Marek Timura

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

iCOMFOR s.r.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 29292093**
- **siedziba: Brno, Komín, Běly Pažoutové 742/1, 624 000 Czechy**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**
- Aleš Kilnar
- Stanislav Heža

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

Optimus Sp. z o.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 0000473843**
- **siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 r. wchodzi:**
- Krzysztof Kucharski

Skład Zarządu od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji pozostaje niezmienny.

Rekman Sp. z o.o.

- **Numer wpisu do rejestru: 0000186106**
- **siedziba: ul. Europejska 4, 55-040 Magnice**
- **W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2017 r. wchodzi:**
- Zbigniew Mądry – Wiceprezes Zarządu

Od początku okresu objętego raportem do dnia publikacji rezygnację złożyła Lidia Hedzielska.

1.3 Opis oraz schemat grupy kapitałowej

Na podstawie umowy zawartej w dniu 19 lipca 2004 roku zawiązana została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Alsen Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony. Pierwotnie Spółka AB S.A. posiadała 170 udziałów, które stanowiły 28% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Alsen Sp. z o.o. Spółka AB S.A stopniowo powiększała swoje zaangażowanie kapitałowe w Alsen Sp. z o.o., aby w dniu 18 grudnia 2013 roku uzyskać 100% udziałów w Alsen Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2007 roku Zarząd AB S.A. podpisał umowę zakupu 100% akcji AT Computers Holding a.s., jednego z największych przedsiębiorstw z branży teleinformatycznej działających na terenie Czech i Słowacji. AT Computers Holding a.s. jest właścicielem 100% akcji następujących podmiotów :

- AT Computers a.s. – spółki dystrybucyjnej oferującej oprogramowanie, sprzęt IT, produkty elektroniki użytkowej oraz produkty technologii mobilnej na terenie Republiki Czeskiej;

-
- AT Compus s.r.o. – największego przedsiębiorstwa zajmującego się produkcją komputerów osobistych w Republice Czeskiej;
 - Comfor Stores a.s. – spółki zarządzającej siecią ponad 20 sklepów detalicznych na terenie Republiki Czeskiej;
 - AT Computer s.r.o. – spółki prowadzącej działalność dystrybucyjną na terenie Republiki Słowacji;

W dniu 30 października 2007 roku nastąpiło ziszczenie się ostatnich warunków zawieszających formalnie proces akwizycji.

Na mocy Umowy z dnia 29 stycznia 2009 roku w grupie kapitałowej powstała spółka Alsen Marketing Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 50.000 PLN. Udziały w spółce zostały w całości objęte przez AB S.A. Przedmiotem działalności spółki jest głównie prowadzenie działań reklamowych oraz sprzedaż detaliczna sprzętu komputerowego i elektroniki użytkowej. W strukturze Grupy AB S.A. spółka będzie wspomagała działalność Alsen Sp. z o.o. Stanowisko Prezesa Zarządu zajmuje Jan Zdebel. W dniu 25 maja 2011 roku kapitał zakładowy Alsen Marketing Sp. z o.o. został powiększony do 1.000.000 PLN.

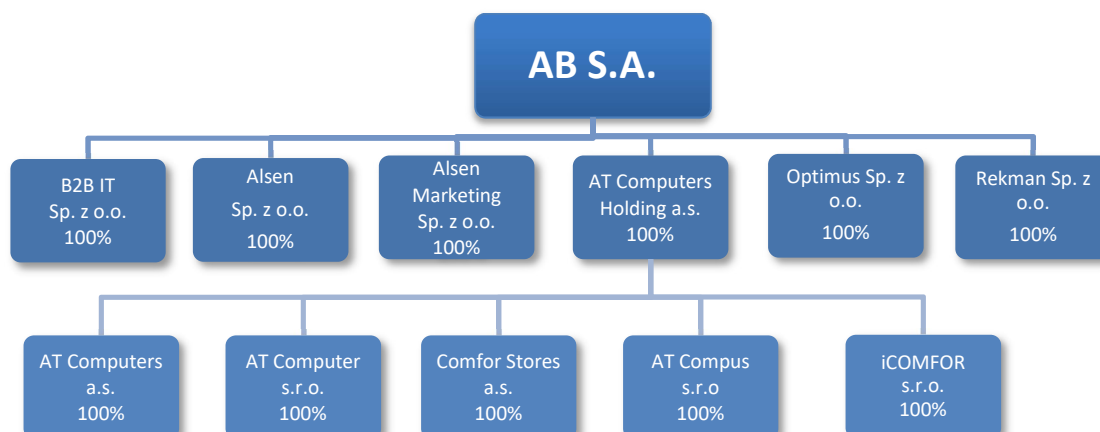
W dniu 20 października 2009 roku założona została spółka celowa B2B IT Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym wysokości 3.000.000 PLN, której przedmiotem działalności jest świadczenie usług o charakterze logistycznym. 6 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy spółki B2B IT Sp. z o.o. został powiększony do 10.000.000 PLN.

Dnia 16 września 2011 roku utworzona została spółka iCOMFOR s.r.o. z siedzibą w Brnie, zależna od AT Computers Holding a.s., reprezentowana przez Aleša Kilnara oraz Stanislava Heža. Kapitał zakładowy spółki wynosi 200.000 CZK.

Spółka AB S.A. zakupiła część praw do marki Optimus, tworząc w dniu 28 sierpnia 2013 roku spółkę zależną pod nazwą Optimus Sp. z o.o. i wnosząc do niej zakupione prawa aportem. Spółka AB S.A. posiada 100% udziałów w spółce Optimus Sp. z o.o. Spółka Optimus prowadzi działalność w zakresie produkcji komputerów, serwerów oraz urządzeń sieciowych a także stworzenia sieci franczyzowej dla małych i średnich integratorów IT.

W dniu 18 września 2013 roku spółka AB S.A. zawarła umowę nabycia 100% udziałów w spółce Rekman Sp. z o.o. i w związku ze zrealizowaniem się warunków zawieszających w IV kwartale 2013 roku Spółka AB S.A. stała się posiadaczem 100 % udziałów w Rekman Sp. z o.o., działającej na rynku hurtowym zabawek i gier planszowych dla dzieci. Spółka istnieje na rynku łącznie od 25 lat (w tym jako spółka osobowa). Oferta produktowa spółki jest bardzo bogata, praktycznie obejmuje asortyment wszystkich największych producentów na świecie.

Na dzień publikacji skład Grupy Kapitałowej AB przedstawia się następująco:



III) PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

W roku finansowym 2017/18 przychody ze sprzedaży Grupy AB wyniosły 8 236 563 tys. zł i były na poziomie zbliżonym do okresu poprzedniego. EBITDA Grupy wyniósł w tym okresie 112 238 tys. zł i był niższy od wartości uzyskanej w analogicznym okresie roku poprzedniego o 3,2%. Wynik operacyjny wyniósł 98 030 tys. zł i był niższy o 3,7% od poprzedniego okresu. Wypracowany zysk brutto wyniósł 76 502 tys. zł (-10,6% rdr), natomiast zysk netto 60 952 tys. zł (-10,2% rdr).

1. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Zarówno pierwsze jak i drugie półrocze roku obrachunkowego, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie, upłynęły pod znakiem bardzo dobrej sytuacji gospodarczej w Polsce. PKB w obu kwartałach wzrosło o około 5% w ujęciu r/r. Według NBP dynamika PKB w 2018 wyniesie 4,5%.

Na początku 2018 roku, jedna z trzech największych agencji ratingowych S&P pozostawiła rating Polski na niezmiennym poziomie BBB+, ale podniosła ocenę perspektywy ze „stabilnej” na „pozytywną”.

Przewiduje się, że tempo wzrostu polskiej gospodarki zacznie wkrótce zwalniać. S&P oceniło, że polska gospodarka znajduje się obecnie w fazie "boomu" i szacuje, że wzrost PKB Polski w kolejnych latach będzie nieco niższy, na poziomie średnio 3,5 proc. do 2021 r.

NBP szacuje, że PKB w 2019 będzie się kształtował na poziomie około 3,8%. Popyt krajowy urośnie o 4,4% w 2019 roku (w porównaniu do 5,4% w roku 2018), zaś dynamika inwestycji zmniejszy się do ok 4% (w porównaniu do 8% w roku 2018). NBP przewiduje, że stopy procentowe pozostaną na obecnym poziomie nawet do końca 2020 roku.

Pomimo spowolnienia gospodarczego, zarówno NBP jak i analitycy rynku przewidują zgodnie, że stopa bezrobocia w Polsce utrzyma się na niezmiennym poziomie.

Sytuacja gospodarcza na świecie

Wzrostowi gospodarki w Polsce nie będzie sprzyjać sytuacja w gospodarce światowej, w tym w strefie Euro, gdzie obserwuje się rozpoczęcie spowolnienia aktywności gospodarczej. Popyt zagraniczny będzie w najbliższym czasie mały i negatywnie odbijał się na PKB Polski.

Gospodarka Chin, pomimo obserwowanego do tej pory stabilnego wzrostu, zaczyna również przejawiać symptomy spowolnienia. Tempo wzrostu PKB Chin zaczyna stopniowo osłabiać się, zaś sytuacja na rynku pracy wygląda mniej korzystnie niż w poprzednich kwartałach. W najbliższych kwartałach istotnym czynnikiem ryzyka dla PKB Chin będą działania protekcyjno-zainicjowane przez D. Trumpa związane z potencjalnym wprowadzeniem dodatkowych ceł na chińskie produkty.

Wzrost PKB gospodarki amerykańskiej analitycy przewidują na poziomie 2,9%, natomiast wzrost ten znacznie przyspieszać w ciągu najbliższych dwóch lat dzięki cięciom podatków oraz zwiększeniu wydatków na cele wojskowe. Poziom bezrobocia jest przewidywany na poziomie 3,9% w 2018 i 3,8 w 2019. Analitycy przewidują, że FED w roku 2018 podniesie stopy procentowe jeszcze dwukrotnie.

Podwyżki stopy procentowej w odniesieniu do głównej waluty świata będzie miało istotny wpływ zarówno na aktywność gospodarczą gospodarek mniej rozwiniętych, jak również na kursy walutowe, w tym na waluty regionu. Przy założeniu, że waluty krajowe przejściowo osłabią się, ceny rynkowe dystrybuowanych produktów mogą w ślad za tymi zmianami proporcjonalnie zwiększyć się.

Ewentualne dalsze działania protekcyjno-zainicjowane ze strony USA skierowane przeciwko Chinom lub Uni Europejskiej mogą doprowadzić do silniejszego spowolnienia światowej gospodarki, w tym gospodarki amerykańskiej, zaś w skrajnym wypadku nawet do globalnego kryzysu gospodarczego.

Rynek IT w Polsce

Istotnym czynnikiem dla Grupy może być też obecna sytuacja na rynku ICT oraz elektroniki użytkowej w Polsce i na świecie.

Po znaczącym spadku przychodów w tym sektorze w 2016 w Polsce, w 2017 rynek produktów i usług IT wzrósł nominalnie o +2,7% (źródło: PMR Research), co przy inflacji na poziomie 2% oznacza, że rynek pozostał stabilny w ujęciu realnym. Wśród największych rynków zbytu produktów i usług IT w 2017 zaobserwowano wzrost w obszarze handlu, natomiast spadki w sektorze bankowości i ubezpieczeń oraz administracji publicznej, w związku z wyhamowaniem dużych projektów.

W obszarze dystrybucji IT obserwuje się stopniową transformację modelu biznesowego firm ze sprzedaży sprzętu do sprzedaży usług i dostarczanie rozwiązań. W roku 2018 (od stycznia do sierpnia) zanotowano aż 12% rdr spadku obrotów rynku dystrybucyjnego w kategoriach tabletów i notebooków (źródło: GFK). Istotnym obszarem wzrostu sektora IT będą nadal usługi w chmurze. Obecnie szacuje się, że aż 70% firm umieściło w chmurze swoje aplikacje i bazy danych. Przewiduje się, że w najbliższych 3 latach przedsiębiorstwa, które nie planują migracji do chmury będą stanowił margines. Dla rynku IT może to oznaczać w przyszłości dalszy spadek popytu na prostą dystrybucję sprzętu IT oraz wzrost popytu na usługi.

Analitycy rynku zwiastują również koniec dużych monolitycznych aplikacji na rzecz współpracujących ze sobą micro-usług, które to usługi napędzać będą popyt na cyfrowe ekosystemy oraz platformy do e-handlu. Wzrośnie popyt na sklepy z aplikacjami dla przedsiębiorstw.

Kolejnym obszarem rozwoju rynku IT jest sztuczna inteligencja, zarządzanie dużymi zbiorami danych oraz uczące się boty. Istnieją już rozwiązania, które pozwalają użytkownikom komunikować się z systemami biznesowymi przy pomocy języka naturalnego, rozpoznają cykl pracy użytkownika oraz powtarzające się czynności, zbierają i przetwarzają wielkie ilości danych.

Potencjał upatruje się również w kategoriach: digitalizacja, Rozszerzona / Wirtualna Rzeczywistość, PC gaming, technologia blockchain, bezpieczeństwo IT, Internet Rzeczy oraz Smart Home.

W 2017r. wystąpił spadek sprzedaży w tradycyjnych kategoriach produktowych na świecie: aparaty fotograficzne (-16%), tablety (-13%), laptopy (-3%), komputery stacjonarne (-2%). Bardzo dobrze natomiast rozwijał się rynek smartfonów (+9%)¹.

W kolejnych latach przewiduje się wzrost światowych wydatków w sektorze IT (+4,3%-4,7% w roku 2018), właśnie w związku z rozwojem tych dziedzin.

Rynek zabawek w Polsce

Rynek zabawek w Polsce rozwija się w szybkim tempie. W roku 2017 zanotowano wzrost ok 6-7% w stosunku do roku 2016 i jego wartość w 2017 wyniosła ok 3,5 mld zł. Na popyt wpływa dynamika liczby narodzin dzieci w Polsce (obserwowany jest wzrost) oraz efekt „Programu 500+”. Istotnym czynnikiem jest także kurs walutowy (głównie USD), który wpływa na ceny zabawek, w związku z tym, że znaczna część sprzedaży dotyczy produktów z importu. Nie bez znaczenia jest również to, że Polacy kupują statystycznie droższe zabawki (ceny zabawek wzrosły o 2% w stosunku do roku 2016), co jest związane z wyższymi dochodami rozporządzalnymi w gospodarstwach domowych.

Według firmy badawczej RMD Research najwięcej zabawek na polskim rynku sprzedali w 2017 roku światowi potentaci - Lego, Mattel i Hasbro. Na czwartym miejscu był Trefl znany przede wszystkim z produkcji gier i puzzli a za nim niemiecka Simba oraz polscy producenci TM Toys i Cobi. Najpopularniejszymi zabawkami kupowanymi były klocki (20% sprzedaży), a na drugim miejscu produkty z kategorii sport i rekreacja. Dynamiczny wzrost obserwuje się również w grach planszowych. Przewiduje się, że rynek będzie się nadal rozwijał, natomiast znaczna część sprzedaży będzie się przenosić z tradycyjnych sklepów do e-sklepów, w których te same produkty sprzedawane są po niższych cenach.

Rynek RTV/AGD w Polsce

Rynek sprzętu RTV/AGD rozwija się dobrze. Według danych GUS, sprzedaż detaliczna w tym segmencie wzrosła w okresie styczeń-czerwiec 2018 o ok. 8% w stosunku do analogicznego okresu w poprzednim roku. O wzroście tego rynku decyduje przede wszystkim coraz lepsza sytuacja materialna Polaków (m.in. efekt Programu 500+), jak również potrzeba otaczania się nowymi technologiami. Zwiększa się zainteresowanie inteligentnymi urządzeniami AGD. W najbliższych latach przewiduje się dalsze przesuwanie sprzedaży ze tradycyjnych elektromarketów na rzecz sprzedaży e-commerce, w związku z tym, że e-sklepy oferują niższą cenę, szerszą ofertę oraz wyższą dostępność produktów.

¹ GfK PL: „Trendy na rynku ICT”

Sytuacja gospodarcza w Czechach

Gospodarka Czech zaczyna spowalniać i oczekuje się, że w kolejnych kwartałach tendencja ta będzie kontynuowana ze względu na spowolnienie wzrostu gospodarczego w strefie euro oraz efekty wysokiej bazy w przypadku popytu krajowego. W raportowanym okresie wzrost PKB wyniósł 4,2%, natomiast w drugim kwartale 2018 roku szacuje się wzrost PKB już zaledwie na poziomie 2,3%.

Wzrost inwestycji ogółem będzie wprawdzie wspierany przez rosnące wykorzystanie środków unijnych, ale jednocześnie będzie nieco ograniczany przez politykę pieniężną realizowaną przez Czeski Bank Centralny, mającą na celu ograniczenie inflacji do 2%. Czynniki ograniczającymi skalę spowolnienia będzie ekspansywna polityka fiskalna rządu oraz przyspieszenie wzrostu inwestycji publicznych.

Oczekuje się, że nałożenie ceł w wysokości 25% na eksport samochodów z UE do USA będzie miało ograniczony negatywny wpływ na czeską gospodarkę, natomiast podwyższone prawdopodobieństwo nasilenia tendencji protekcyjnych w handlu światowym w nadchodzących kwartałach i rosnące ryzyko spowolnienia globalnego wzrostu PKB w większym stopniu przyczyniłoby się do wyhamowania wzrostu gospodarczego w Czechach. Przy założeniu że ewentualne wojny handlowe nie będą miały miejsca prognozuje się, że dynamika PKB wyniesie 3,3% w 2018 r. i 3,1% w 2019 r.

Stopa bezrobocia w Czechach wyniosła 2,4% w raportowanym okresie i ukształtowała się na najniższym poziomie wśród krajów Unii Europejskiej. Ograniczenia podażowe na rynku pracy wpłynęły na szybki wzrost nominalnych wynagrodzeń (8,6% r/r w I kw. wobec 7,4% w IV kw. ub. r.), co może mieć w przyszłości przełożenie na zwiększenie inflacji bazowej (w czerwcu 2018 inflacja wynosiła 2.6%). Jednocześnie wyższe ceny ropy również przyczynią się tylko do przejściowego wzrostu inflacji i ze względu na efekty wysokiej bazy będą oddziaływać w kierunku jej spadku w 2019 r. Ponadto, relatywnie niska inflacja w strefie euro będzie ograniczać tempo wzrostu cen w Czechach. Uwzględniając powyższe czynniki, przewiduje się, że inflacja ogółem będzie spadać i wyniesie 2,2% r/r w 2018 r. i obniży się do 1,9% w 2019 r.

Kurs EURCZK ustabilizował się po czerwcowej decyzji Czeskiego Banku Centralnego w sprawie podniesienia 2-tygodniowej stopy REPO. Oczekuje się kolejnych podwyżek stóp pod koniec 2018 roku oraz w 2019 roku.

Stopniowe zacieśnienie polityki pieniężnej w Czechach będzie oddziaływało w kierunku łagodnego umocnienia kursu korony względem euro (kurs EURCZK równy 25,30 na koniec 2018 r. i 24,80 na koniec 2019 r.). Oczekuje się, że w kolejnych kwartałach kurs PLNCZK ustabilizuje się w okolicy obserwowanego obecnie poziomu (5,93-5,98).

Sytuacja gospodarcza na Słowacji

Kondycja gospodarki Słowacji jest dobra. Wzrost PKB w raportowanym okresie wyniósł 3,7%, w tym w drugim kwartale 2018 roku, według szacunków, wyniósł 4,1%. Szczególnie dynamicznie rozwija się rynek samochodowy. Słowacja, której ludność stanowi zaledwie 5,4 miliona, produkuje ponad milion samochodów rocznie, z czego większość na eksport.

Bezrobocie sukcesywnie spada (obecnie na poziomie 5,4%), zaś przeciętny poziom wynagrodzeń rośnie w tempie ok. 4-5% r/r. Nastroje konsumenckie są dobre.

Najbliższa przyszłość dla słowackiej gospodarki rysuje się optymistycznie. Przewiduje się utrzymanie dynamiki PKB w roku 2019 na poziomie ok 4% a bezrobocia na poziomie ok 5,5-6%. W najbliższych kwartałach oczekuje się dynamicznego wzrostu wydatków sektora publicznego, w związku ze staraniami Słowacji o pozyskanie funduszy unijnych.

Czynnikiem ograniczającym wzrost gospodarczy Słowacji jest niedobór wykwalifikowanych pracowników na słowackim rynku pracy. Analitycy przewidują, że firmy działające na terenie Słowacji będą inwestować w dalszy rozwój produktywności.

Podsumowanie

Analitycy szacują, że gospodarka Polski, Czech oraz Słowacji będzie lekko spowalniać. Zgodnie z prognozami ekonomistów trend ten utrzyma się w ciągu najbliższych kwartałów, co może wpłynąć na dynamikę obrotów Grupy AB. Głównym czynnikiem ryzyka pozostaje niepewność sytuacji na rynkach międzynarodowych związana z działaniami protekcyjnymi prowadzonymi przez USA. Negatywny trend w eksporcie Czech i Słowacji może determinować skalę aktywności gospodarczej w tych krajach w nadchodzących okresach.

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji produktów i usług IT

Działalność Grupy w ww. okolicznościach prowadzona była w sposób zapewniający maksymalizację efektów rynkowych z jednoczesnym uwzględnieniem bezpieczeństwa rynkowego i operacyjnego.

W roku finansowym 2017/18 Grupa AB kontynuowała dalszy dynamiczny rozwój, umacniając swoje pozycje w głównych domenach działalności, pozostając bezwzględny liderem dystrybucji rynku IT w Polsce i Czechach oraz jednym z najwiękzych dostawców produktów IT na Słowacji.

W okresie od lipca 2017 do czerwca 2018 roku Grupa podpisała nowe umowy lub rozszerzyła zakres współpracy z dotychczasowymi producentami praktycznie w większości z rozwijanych segmentów działalności. Należy tu wspomnieć m.in. o umowie z firmą Logitech na dystrybucję akcesoriów komputerowych na Polskę i Czechy. Podpisana została również umowa z Fibaro w związku z wejściem AB w nowy sektor rynku – smart-home oraz umowy z firmami M4B, Somfy, Ezviz i iPOS. Uzupełniona została także oferta serwerów w wyniku podpisania umowy z Eterio.

W kategorii akcesoriów komputerowych i gamingu Grupa AB podpisała umowy z Gembird (myszki, pady, kable, klawiatury), oraz Archos (m.in. smartfony).

W raportowanym okresie Grupa uczestniczyła we wprowadzeniu na rynki Polski, Czech i Słowacji nowych telefonów marki iPhone, modeli 8 i X. Zgodnie z oczekiwaniami analityków modele zostały bardzo dobrze przyjęte przez rynek odnotowując kolejne bardzo wysokie rezultaty sprzedaży. Spółki Grupy AB są dystrybutorami pełnego portfolio produktów Apple.

Nieprzerwanie rozwijane są kompetencje w zakresie sprzedaży produktów z wartością dodaną w segmencie VAD. Grupa AB zanotowała znaczny wzrost w segmencie dystrybucji z wartością dodaną (VAD). Grupa posiada dedykowany zespół inżynierów, techników i project managerów, zaplecze technologiczne; prowadzi szkolenia w ramach konsekwentnie rozwijanego centrum kompetencyjnego. Dział AB Presales & Solution Design pracuje z klientami, oferując wsparcie w zakresie doradztwa

technologicznego i sprzętowego. Ten unikalny model kompetencji przekuwany jest z sukcesem na wypracowywane wyniki sprzedaży, szczególnie w okresie wzmożonej aktywności ze strony zapytań ofertowych na rynku IT w obszarze przetargów publicznych. Dodać należy, iż w zakresie działalności VAD AB prowadzi wiele aktywności dedykowanych bezpośrednio do klientów zajmujących się zagadnieniami z dziedziny zaawansowanych technologii, obok docenianych przez rynek szkoleń prowadzonych w ramach Centrum Kompetencyjnego.

Grupa jest liderem w dystrybucji usług w chmurze. W tej kategorii sprzedaż rozwija się bardzo dynamicznie, zaś potencjał na kolejne lata pozostaje nadal duży.

Miniony rok zaliczyć można do bardzo udanych w zakresie rozwoju kolejnego projektu biznesowego realizowanego w ramach grupy AB – sprzedaży produktów w segmencie Digital Signage. Wzrost popytu na monitory klasy LFD (Large Format Display) zaowocował wieloma nowymi projektami i przyniósł znaczący wzrost obrotów w tym segmencie. Szeroka oferta produktowa największych dostawców rozwiązań na świecie (Samsung, BenQ, NEC, LG, Telelogos, Toshiba) pozwoliła znacznie poszerzyć bazę obsługiwanych klientów oraz zrealizować łącznie kilkaset projektów w roku obrotowym 2017/18.

Grupa rozwija i udoskonala kompleksowe rozwiązania e-commerce dla partnerów (IT, logistyka). Nowoczesne centrum logistyczne w Magnicach zwiększyło możliwości wykorzystania narzędzi e-commerce, dzięki nowoczesnemu systemowi automatyki z centralnym ultraszybkim sorterem. W roku 2017/2018 Grupa zanotowała 24% wzrostu sprzedaży r/r poprzez narzędzia e-commerce.

Intensyfikowane są również działania nad rozwojem istniejących sieci franczyzowych, których łączna ilość punktów sprzedaży przekroczyła 1,8 tys. Przyjęty model sprzedaży pozwala na osiągnięcie tzw. potrójnego win-win. Każdy z uczestników tego kanału sprzedaży (producenci, Grupa AB i resellerzy) uzyskuje wymierne korzyści w uczestnictwie w modelu franczyzowym obsługiwanym przez Grupę. To właśnie ta unikalna przewaga konkurencyjna stoi za sukcesem ciągłego rozwoju wszystkich sieci franczyzowych posiadanych przez spółki Grupy AB

ATC Holding (ATC) kontynuuje rozwój w oparciu o silną pozycję na rynku dystrybucji IT. W roku 2016/2017 ATC Holding zanotowało rekordowe poziomy sprzedaży produktów Apple'a, wynikające ze wzmożonego popytu na produkty tego producenta. W roku 2017/2018 popyt na produkty Apple ustabilizował się, natomiast sprzedaż produktów w pozostałych markach wzrosła o około 2% r/r.

Potwierdzeniem osiągniętych rezultatów w obszarze prowadzonej działalności są nagrody otrzymane w roku obrotowym 2017/2018, m.in. dystrybutor broadline'owy roku 2017/2018 w Polsce (Context) oraz dystrybutor broadline'owy roku 2017/2018 w Czechach (Context), Największy Polski Dystrybutor IT 2018 (Computerworld Top200), Największa Firma Informatyczna 2018 oraz Największa informatyczna Grupa Kapitałowa 2018 (Computerworld Top200).

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji RTV/AGD

Grupa AB konsekwentnie poszerza portfel oferowanych produktów nie tylko o towary należące do sektora IT ale również o segmenty takie jak RTV/AGD.

Obroty Grupy z dystrybucji sprzętu RTV/AGD są o ponad 20% większe w porównaniu do poprzedniego roku. Największe wzrosty wystąpiły w kategoriach małe i duże AGD. W ostatnim roku Grupa powiększyła dotychczasowy asortyment RTV/AGD o produkty marki Samsung, Smeg, Fiskars, Redmond, Lafe, Vileda, Philips, iRobot oraz Vestel.

W roku obrotowym 2017/2018 Grupa podpisała umowę na dystrybucję pełnego asortymentu dużego AGD marki Sharp na rynku polskim, umowę z firmą Solgaz, dzięki której w ofercie AB pojawiły się płyty gazowe bez płomieni oraz umowę z firmą Vestel.

Grupa intensywnie rozwija kanał sprzedaży franczyzowej Kakto (obecnie 241 punktów), w którym wzrost sprzedaży r/r wyniósł 23%, jak również sprzedaż w kanale niezależnym (niezrzeszonych małych i średnich sklepów).

Działalność Grupy AB w obszarze dystrybucji zabawek

Spółka Rekman to czołowy dystrybutor zabawek w Polsce, istniejący na rynku od 25 lat. Współpracuje z grupą kilkuset partnerów handlowych, a w swojej ofercie posiada najszerzy wśród dystrybutorów asortyment produktów większości liczących się światowych i polskich producentów. Spółka wzmacnia swoją pozycję na rynku zabawek poprzez optymalizację struktur sprzedażowych (rozwój w kanale retail oraz rozwój kanału e-commerce) a także poprawę działań logistycznych, w tym skrócenie czasu dostawy w okresie największego popytu.

Spółka stale rozwija i optymalizuje portfel produktowy (obecnie oferta obejmuje ponad 230 marek w sprzedaży, około 17 tys. produktów). W roku obrotowym 2017/2018 spółka podpisała umowy z dostawcami: Amscan, Click Toys, Moi Dziadkowie, Wader-Polesie, Zuzu Toys.

Spółka Rekman współpracuje z największymi sieciami na rynku zabawek w Polsce. Rozszerzyła również kanały sprzedaży o księgarnie i sieci księgarskie.

Spółka kontynuuje rozwój własnej sieci franczyzowej Wyspa Szkrabów, która docelowo ma stać się największą siecią franczyzową z zabawkami w Polsce. Obecnie „Wyspa Szkrabów” liczy 133 zarejestrowanych sklepów. Rekman rozpoczął również projekt partnerski z firmą Playmobil związany ze sprzedażą detaliczną.

Spółka prowadzi także projekt rozwoju marki własnej pod nazwą „Funiverse”, przeznaczonej na rynek Polski i Europy Wschodniej.

2. SYTUACJA EKONOMICZNA GRUPY

Grupa AB jest jednym z największych i najdynamiczniej rozwijających się podmiotów prowadzących działalność dystrybucyjną w branży IT w regionie Środkowej Europy obejmującym Polskę, Czechy i Słowację. Fakt ów znajduje potwierdzenie między innymi w wielkości zrealizowanych przychodów ze sprzedaży. W roku obrotowym 2017/2018 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 8 237 mln zł, na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

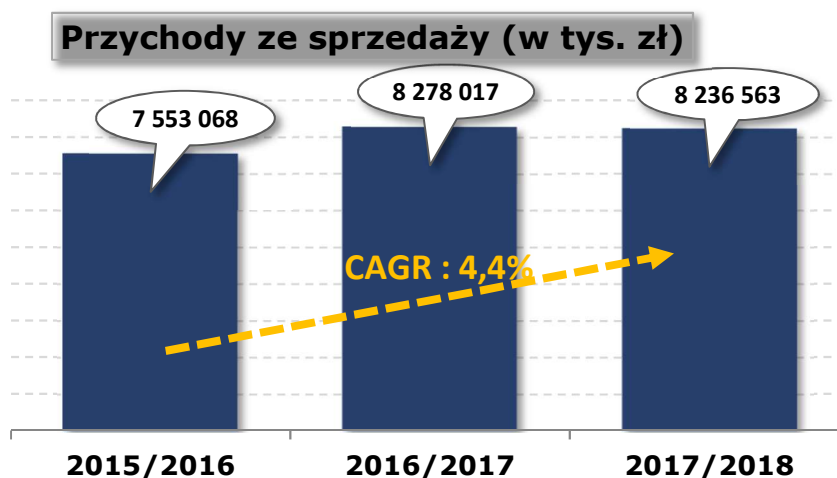
Czynnikami o znaczeniu kluczowym dla sytuacji ekonomicznej Grupy są:

- stabilny poziom przychodów ze sprzedaży, gwarantujący pozycję lidera na rynku dystrybucji w branży IT w regionie CEE,
- utrzymanie na niskim poziomie udział kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w przychodach,
- utrzymanie poziomu marży zysku ze sprzedaży powyżej 4% oraz marży zysku netto powyżej 0,74%,
- stabilność finansowania, zadłużenie ogółem poniżej 70%,
- prowadzenie restrykcyjnej polityki zarządzania ryzykiem walutowym,
- dalszy wzrost w głównych kanałach sprzedaży,
- rozwój oferty produktowej, ze szczególnym uwzględnieniem produktów zaawansowanych technologicznie, sukcesywne poszerzanie oferty produktowej o nowe kategorie oraz marki.

2.1 Przychody ze sprzedaży. Wynik finansowy

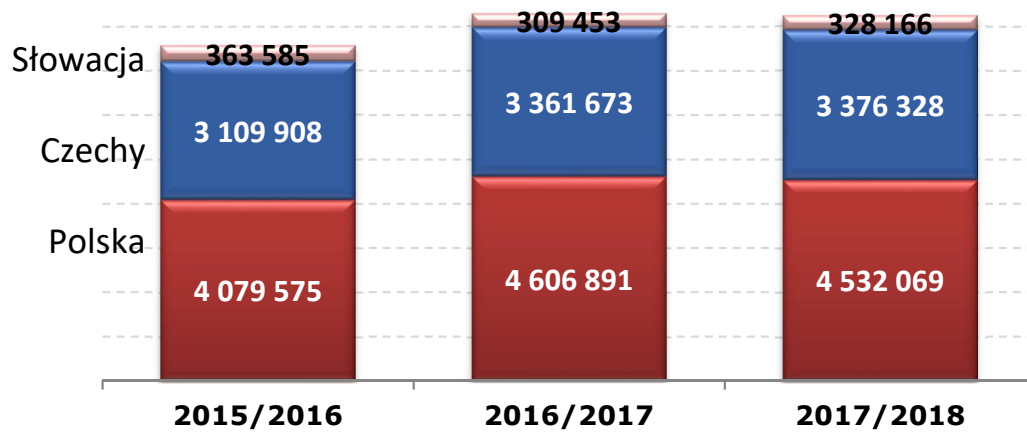
W roku obrotowym 2017/2018 Grupa AB osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, w kwocie 8 237 mln zł. Marża zysku ze sprzedaży osiągnęła rekordowy poziom 344,3 mln zł, w stosunku do 339,1 mln zł w poprzednim roku. W roku obrotowym 2017/2018 Grupa zanotowała wyższe wydatki na marketing, reklamę i reprezentację, w porównaniu do roku poprzedniego, z czego większość podlega refundacji od dostawców (szczegóły w Nocie 6 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Przychody z tytułu tych refundacji powiększają zysk brutto ze sprzedaży. Marża brutto ze sprzedaży stanowiła 4,2% obrotów (w porównaniu do 4,1% w roku poprzednim).

W związku ze specyfiką działalności, spółki Grupy są narażone na wysokie ryzyko kursowe. Znaczna część towarów jest nabywana bezpośrednio u zagranicznych producentów, walutą transakcji jest w większości przypadków USD lub EUR, w niektórych przypadkach także GBP. Spółki zabezpieczają ryzyko walutowe związane ze sprzedażą indeksowaną do kursu EUR i USD przy zastosowaniu walutowych pozycji monetarnych, tj. zobowiązań handlowych, zobowiązań z tytułu kredytu bankowego, należności handlowych, środków pieniężnych oraz kontraktów FX Forward na sprzedaż/zakup waluty. Dzięki zastosowaniu rachunkowości zabezpieczeń dotyczącej ryzyka kursowego Grupa dokonuje przesunięcia efektywnej części różnic kursowych z części finansowej rachunku wyników do części operacyjnej.

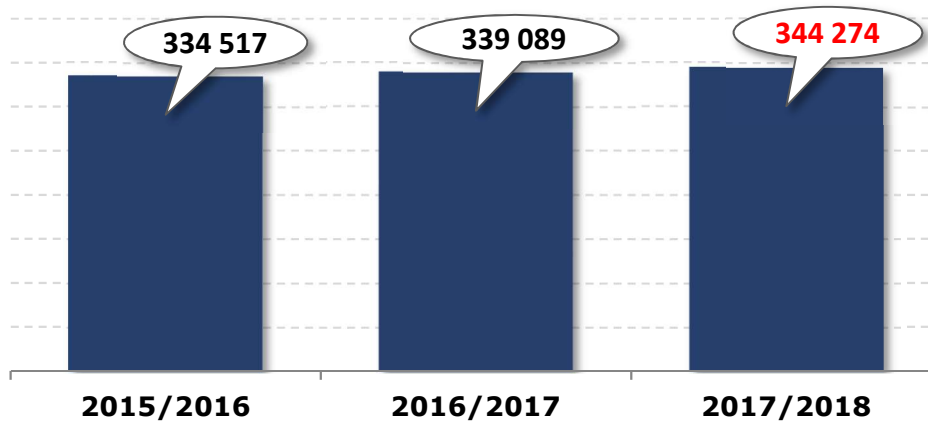


Poniższe zestawienie prezentuje strukturę przychodów w podziale na segmenty geograficzne:

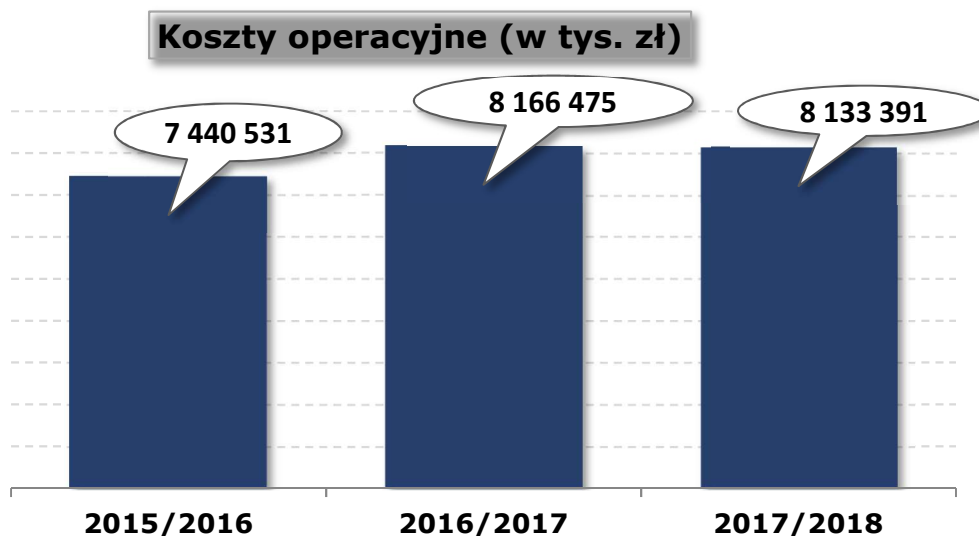
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)



Zysk brutto ze sprzedaży (w tys. zł)

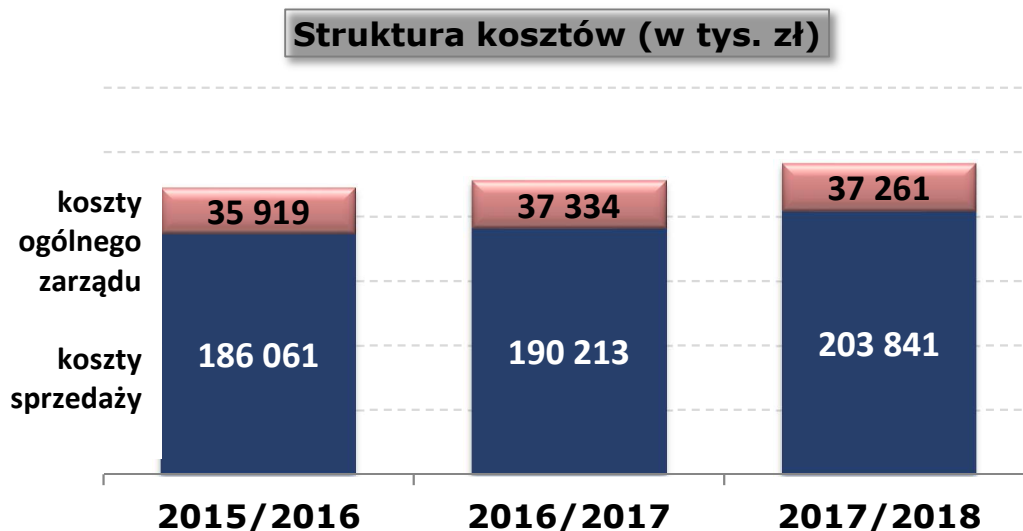


Koszty operacyjne pozostały na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu i wynosiły 8 133 mln zł.

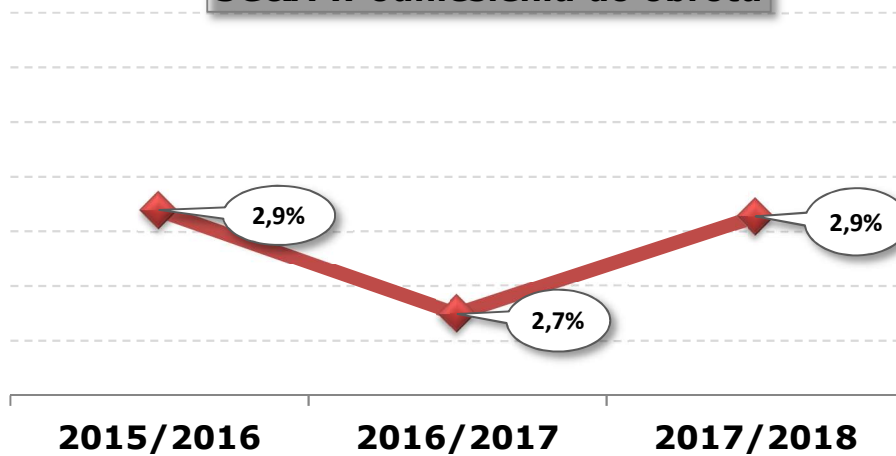


Skonsolidowane koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu (SG&A) wyniosły 241 mln zł, tym samym stanowiły 2,9% uzyskanych przychodów ze sprzedaży Grupy. Wskaźnik SG&A jest jednym z najczęściej używanych branżowo mierników efektywności operacyjnej, zaś jego poziom uzyskany przez Grupę AB, stawia ją w rzędzie najbardziej efektywnych podmiotów swojej branży.

Wzrost wskaźnika SG&A w roku obrotowym 2017/2018 w porównaniu do poprzedniego roku (2,9% vs. 2,7% w roku 2016/2017) wynika m.in. z wyższego poziomu wydatków na marketing, reklamę i reprezentację, w większości refundowanych przez dostawców (szczegóły zaprezentowano w Nocie 6 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Przychody z tytułu tych powiększają odpowiednio zysk brutto z tytułu sprzedaży.

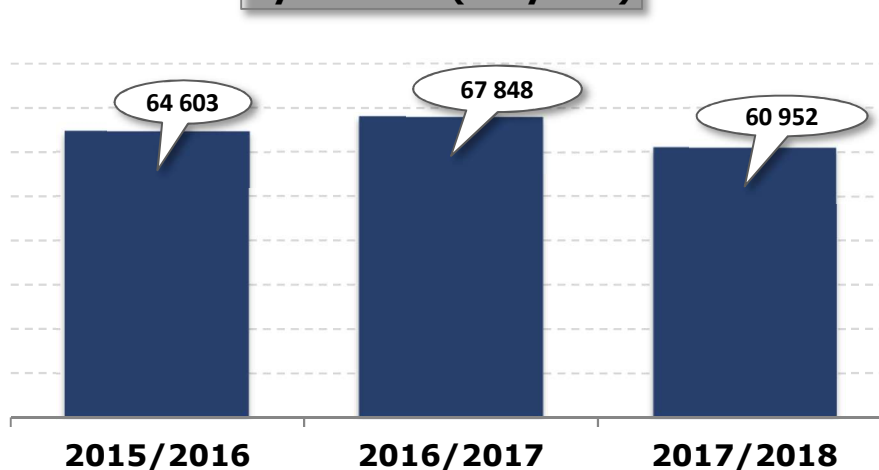


SG&A w odniesieniu do obrotu



Zysk brutto Grupy wyniósł 76,5 mln zł, natomiast zysk netto 61,0 mln zł (co stanowi 0,74% obrotów).

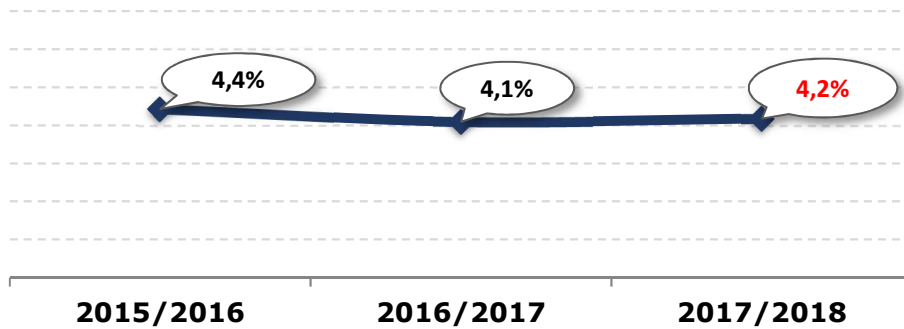
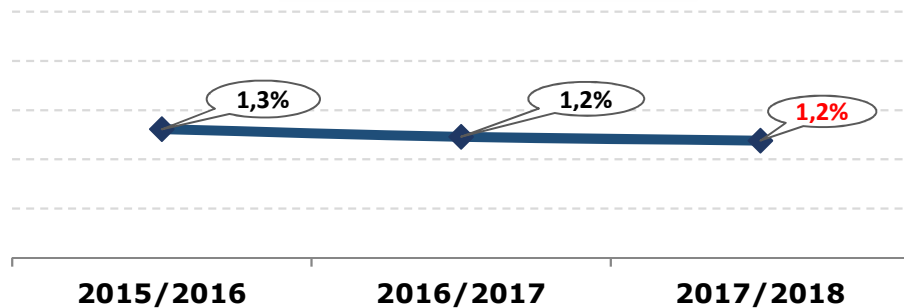
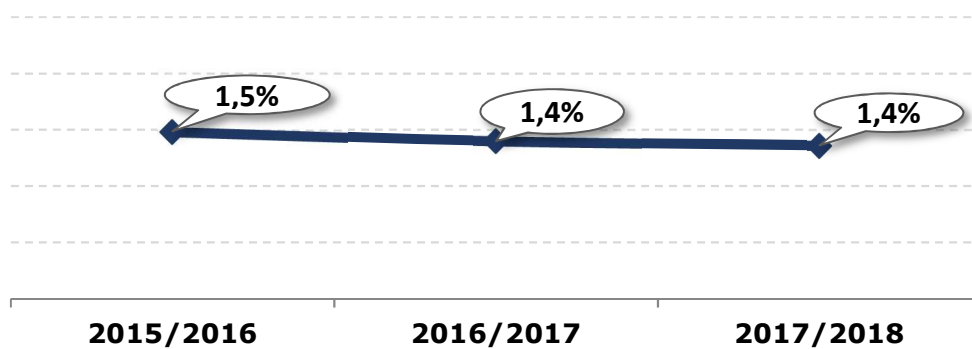
Zysk netto (w tys. zł)



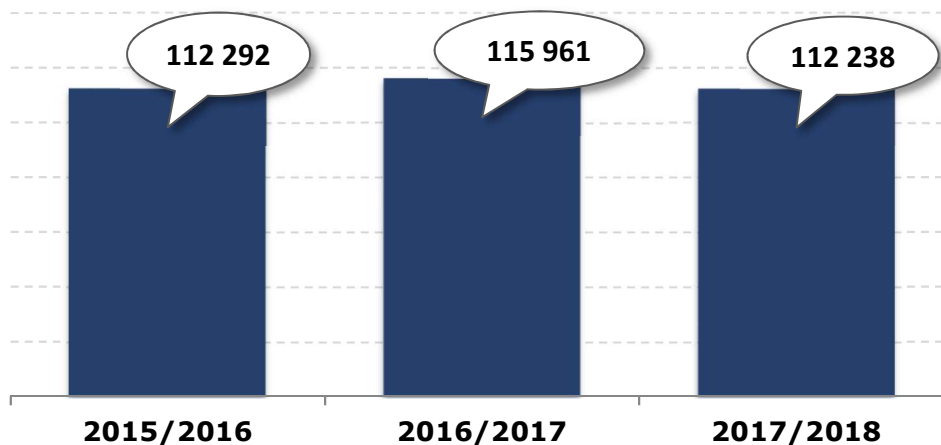
2.2 Rentowność

W roku obrotowym będącym przedmiotem raportu Grupa AB uzyskała następujące poziomy wskaźników rentowności:

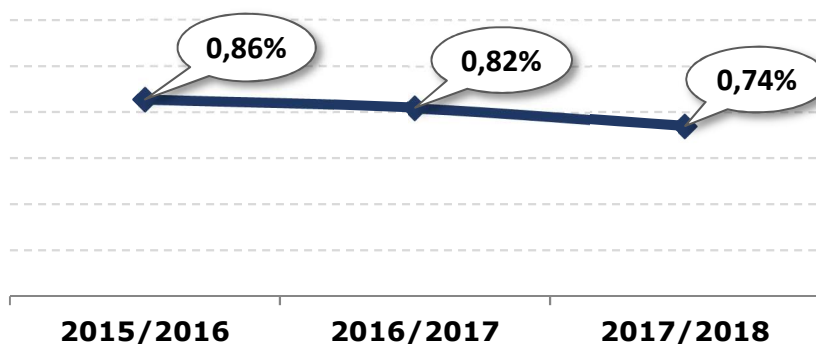
- rentowność na poziomie wyniku ze sprzedaży brutto: 4,2%
- rentowność na poziomie wyniku operacyjnego: 1,2%
- rentowność EBITDA: 1,4%
- rentowność na poziomie zysku netto: 0,74%
- rentowność kapitałów własnych (ROE) : 8,5%, rentowność aktywów (ROA) : 3,1%

Rentowność sprzedaży brutto**Marża zysku operacyjnego****EBITDA**

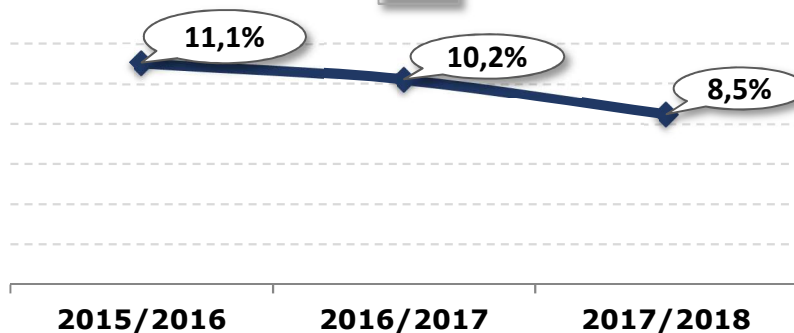
EBITDA

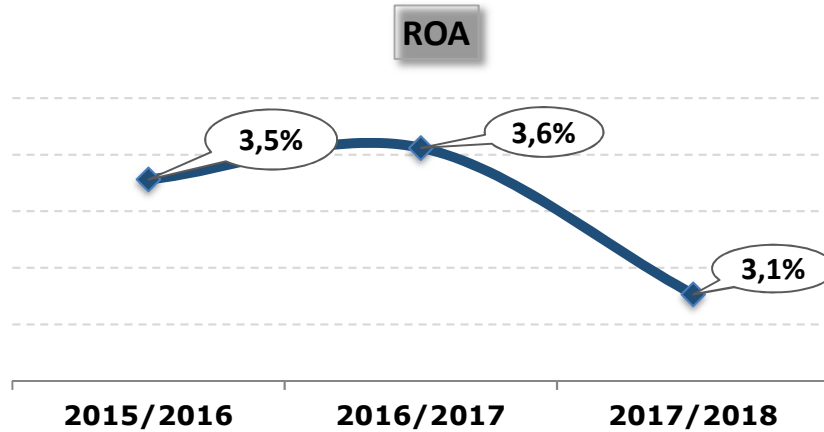


Rentowność sprzedaży netto



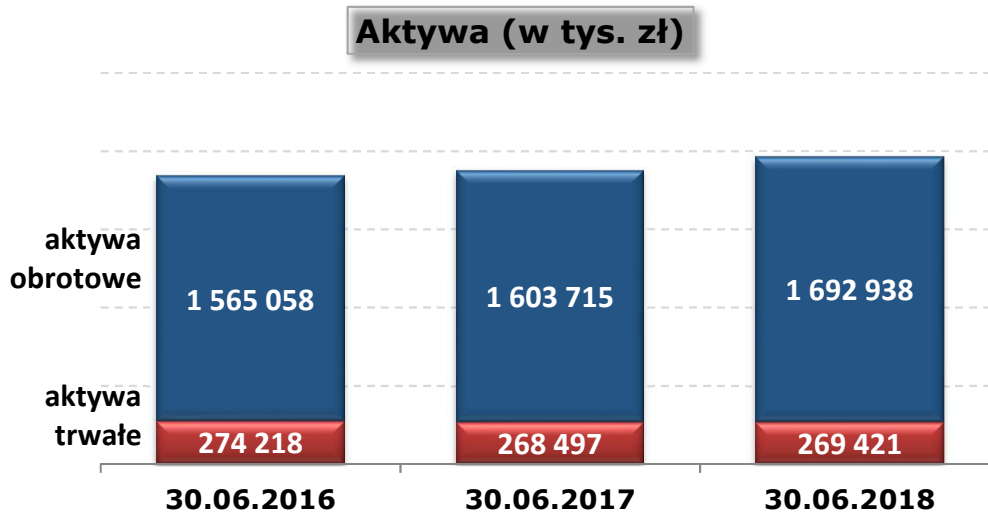
ROE



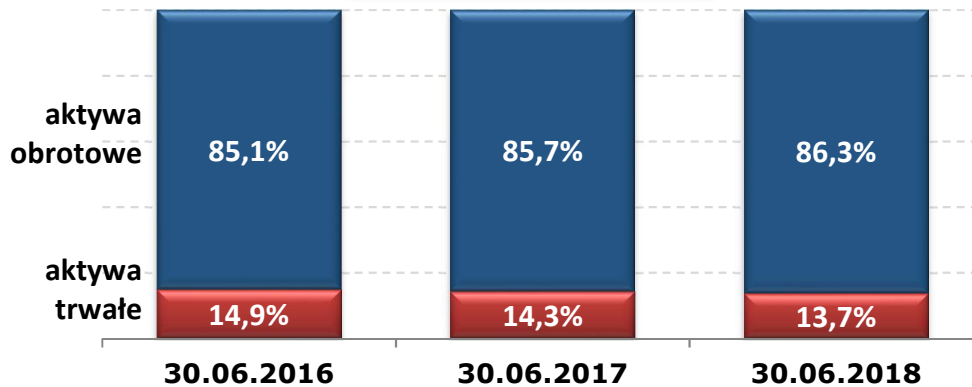


2.3 Aktywa

Grupa AB prezentuje strukturę aktywów charakterystyczną dla przedsiębiorstwa prowadzącego działalność dystrybucyjną. Najbardziej znaczącym składnikiem majątku Grupy są aktywa obrotowe (86%). Aktywa trwałe Grupy stanowią około 14% aktywów. Dominującą pozycją są wśród nich rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 9% aktywów ogółem, a ich znaczna wartość wynika z realizacji inwestycji w nowe centrum logistyczne w Magnicach pod Wrocławiem.



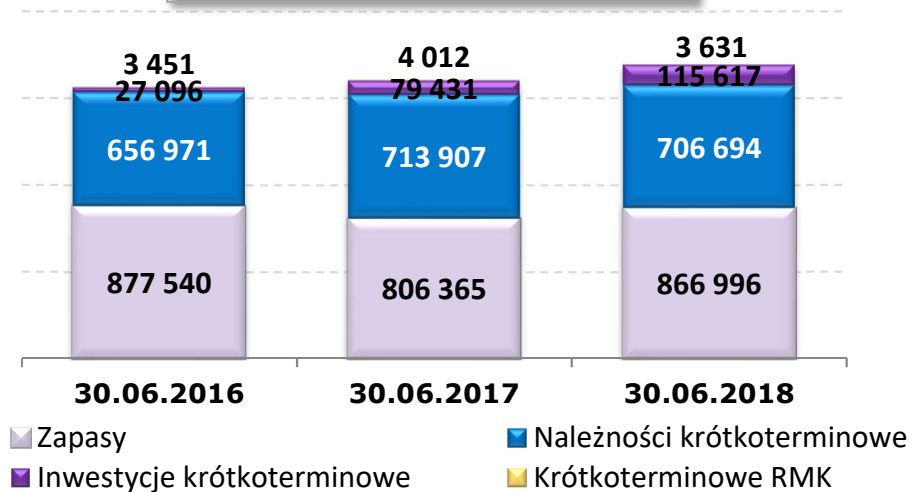
Struktura aktywów



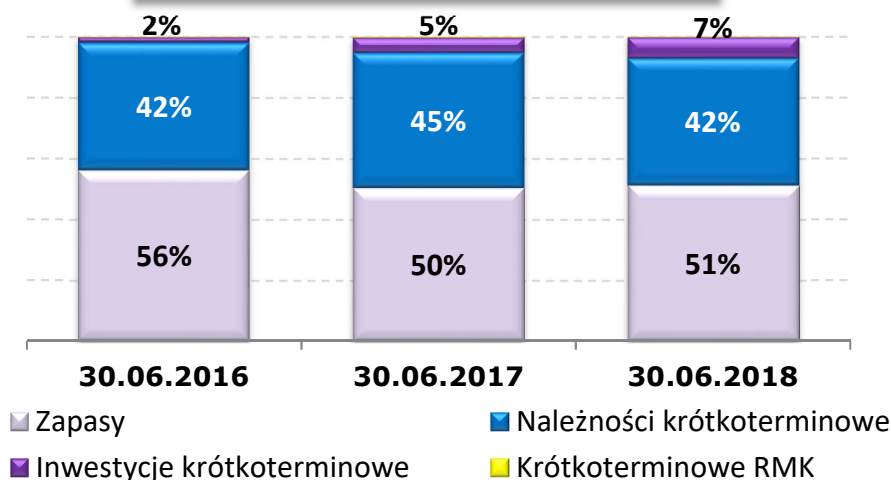
Największy udział w majątku obrotowym na koniec roku finansowego miały zapasy (51%). Utrzymanie rotacji zapasów na optymalnym poziomie jest jednym z podstawowych celów zarządzania zarówno na poziomie operacyjnym jak i strategicznym w Grupie.

Procentowy udział należności krótkoterminowych w strukturze majątku obrotowego wyniósł 42%.

Aktywa obrotowe (w tys. zł)



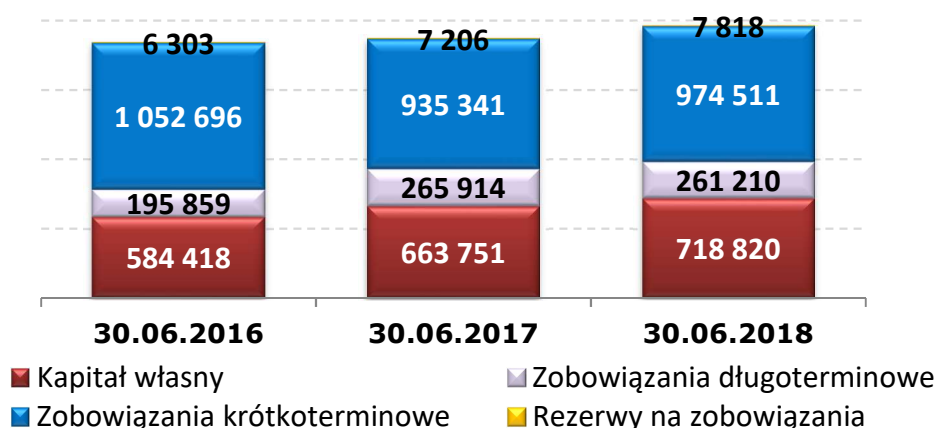
Struktura aktywów obrotowych



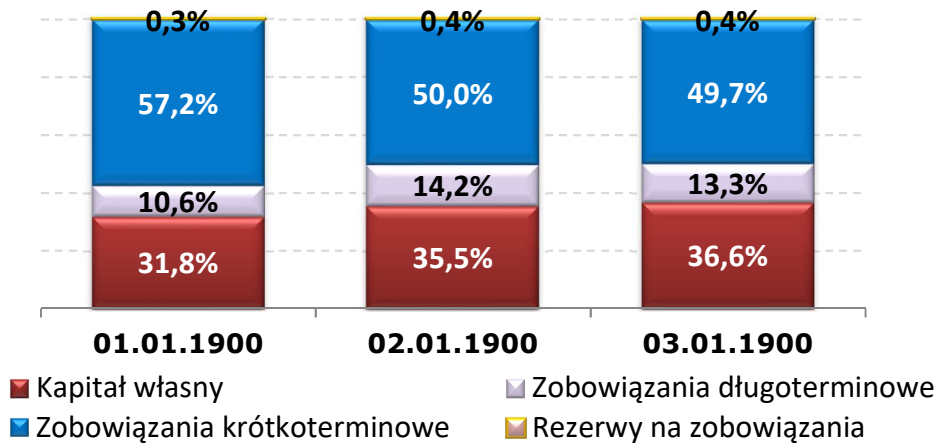
2.4 Kapitały i zobowiązania

W zakresie struktury pasywów na koniec raportowanego okresu obrotowego Grupa zanotowała wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku z poziomu 36% do 37%. Zdecydowana większa część aktywów obrotowych została sfinansowana przez Grupę źródłami zewnętrznymi – zarówno poprzez nieoprocentowany kredyt kupiecki jak i kredyty bankowe oraz obligacje. Łączna wartość długu bankowego zaciągniętego przez Grupę AB wyniosła 149,8 mln PLN, co stanowi około 8% wszystkich źródeł finansowania. Wysoki udział w pasywach Grupy stanowią zobowiązania handlowe, które na koniec roku obrotowego stanowiły 36% ogółu pasywów.

Pasywa (w tys. zł)

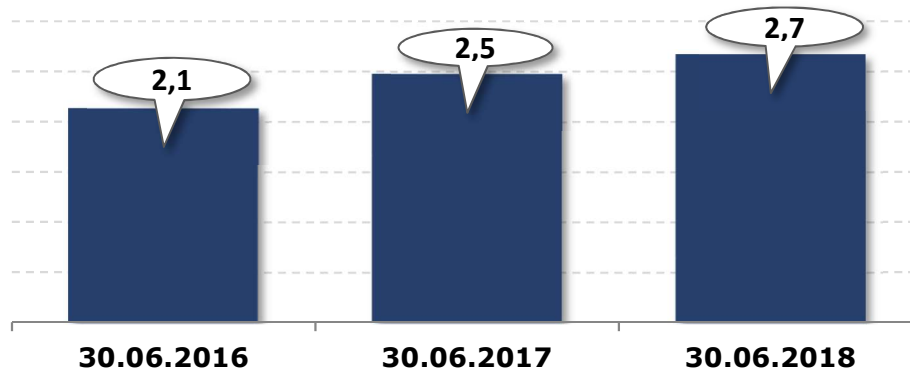


Struktura pasywów (w tys. zł)



W raportowanym okresie, podobnie jak w poprzednich latach, Grupa zachowała złotą regułę definiującą udział kapitału własnego w źródłach finansowania ogółem na poziomie umożliwiającym sfinansowanie kapitałem zarówno majątku trwałego jak i części majątku obrotowego Grupy. Bezpieczna proporcja źródeł finansowania daje inwestorom gwarancję bezpieczeństwa inwestycji w Grupę.

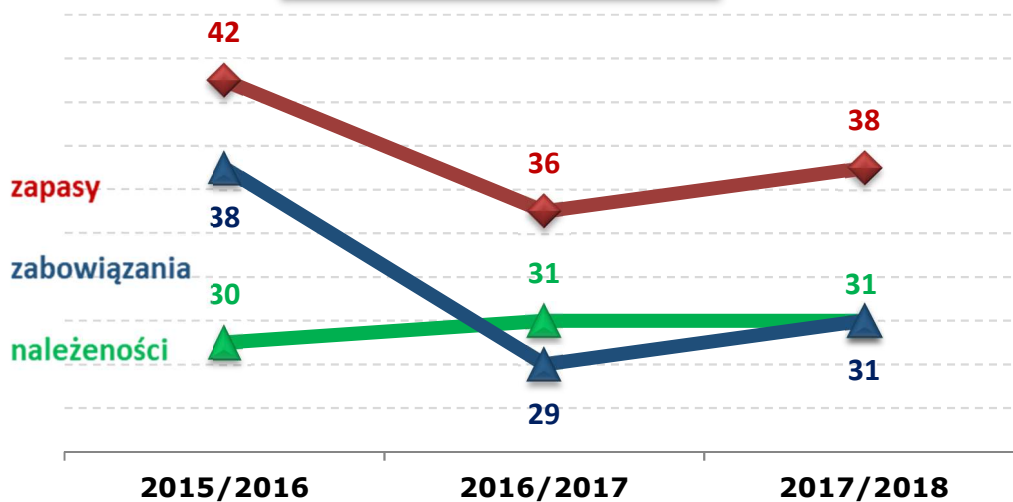
Kapitały własne / aktywa trwałe



2.5 Płynność. Wskaźniki obrotowości

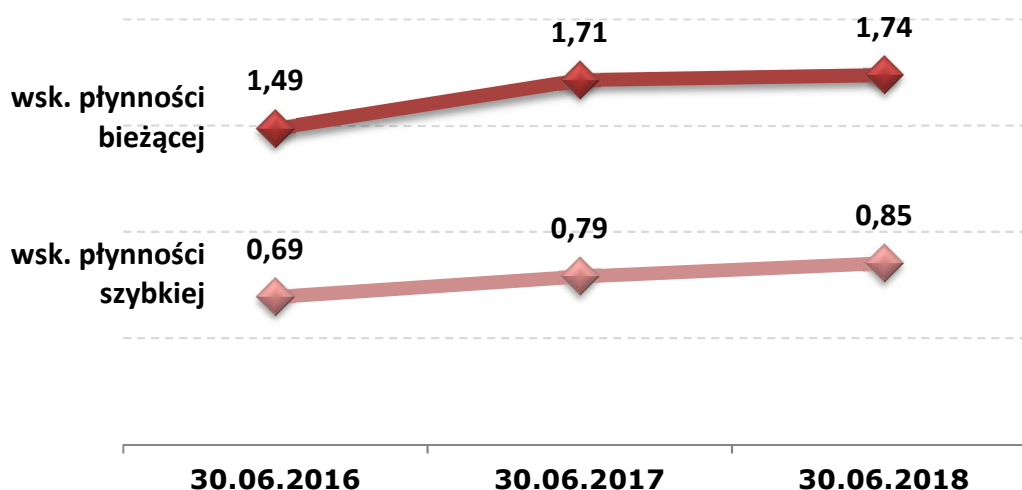
Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań bieżących, o czym świadczy rosnący poziom wskaźnika płynności bieżącej oraz bezpieczny poziom wskaźnika płynności szybkiej. Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej obliczone dla Grupy ukształtowały się na 30 czerwca 2018 roku odpowiednio na poziomach: 1,74 (wskaźnik płynności bieżącej) oraz 0,85 (wskaźnik płynności szybkiej).

Cykl konwersji gotówki



Jednocześnie Grupa prezentuje charakterystyczne dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych wartości wskaźników cyklu operacyjnego. Na cykl konwersji gotówki złożyły się: 38-dniowa rotacja zapasów, cykl należności osiągnął wartość 31 dni, natomiast cykl obrotu zobowiązań wyniósł 31 dni. W konsekwencji wyżej opisanych zmian cykl konwersji gotówki wyniósł na koniec roku 2017/2018 roku 38 dni.

Wskaźniki płynności



Metodologia wyliczenia wskaźników:

Płynność bieżąca: Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka: (Aktywa obrotowe – zapasy) / Zobowiązania krótkoterminowe

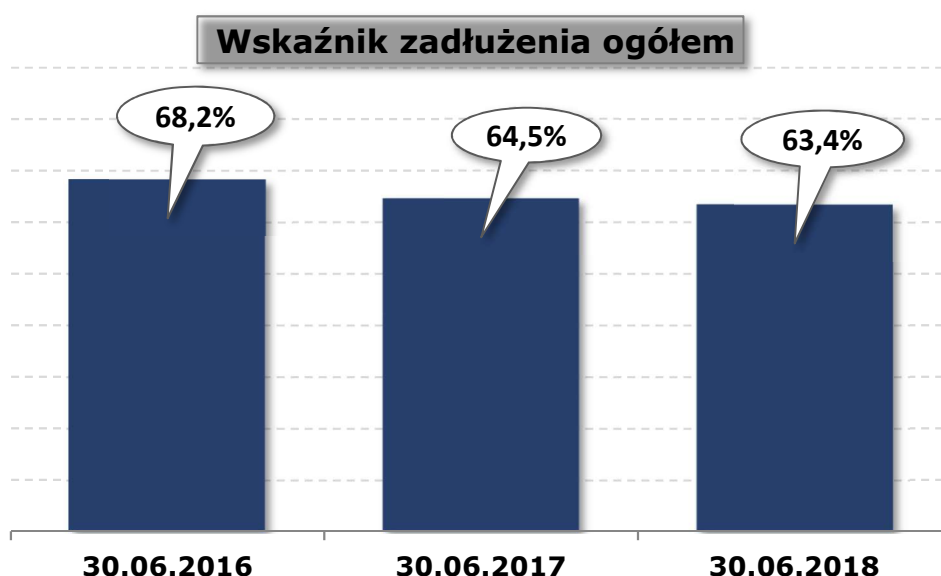
Rotacja zapasów: (Zapasy / Przychody ze sprzedaży) x 365

Rotacja należności: (Należności / Przychody ze sprzedaży) x 365

Rotacja zobowiązań: (Zobowiązania z tytułu dostaw / Przychody ze sprzedaży) x 365

2.6 Zadłużenie finansowe

Wskaźnik zadłużenia ogółem Grupy na dzień 30 czerwca 2018 utrzymuje się na bezpiecznym poziomie 63% i uległ poprawie w porównaniu z rokiem 2016/2017. Wartość tego wskaźnika na koniec raportowanego okresu świadczy o ostrożnym i racjonalnym zarządzaniu źródłami finansowania Grupy.



Grupa AB konsekwentnie realizuje plan zapewnienia długoterminowego źródła kapitału dla działalności operacyjnej oraz realizacji strategii inwestycyjno-rozwojowej. W ubiegłych okresach Grupa emitowała obligacje w celu zdywersyfikowania struktury finansowania i zabezpieczenia planów finansowania na najbliższe lata. Obecnie wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosi 245 mln zł, z czego środki pozyskane z pierwszej emisji (100 mln zł) zasiliły kapitał obrotowy AB S.A. i przeznaczone zostały na sfinansowanie inwestycji w nowoczesne centrum dystrybucyjne w Magnicach pod Wrocławiem (projekt zrealizowany przez spółkę zależną B2B IT sp. z o.o.), środki pozyskane z drugiej emisji (70 mln zł) wsparły kapitał obrotowy w spółce AT Computers a.s., natomiast środki z trzeciej emisji (75 mln zł) wsparły kapitał obrotowy w spółce AB S.A., pozwalając na długoterminową dywersyfikację źródeł finansowania dalszego planowanego wzrostu skali działalności.

2.7 Przepływy pieniężne

W roku finansowym 2017/18 wygenerowane zostały skonsolidowane przepływy środków pieniężnych w wysokości 36 257 tys. PLN, na które złożyły się:

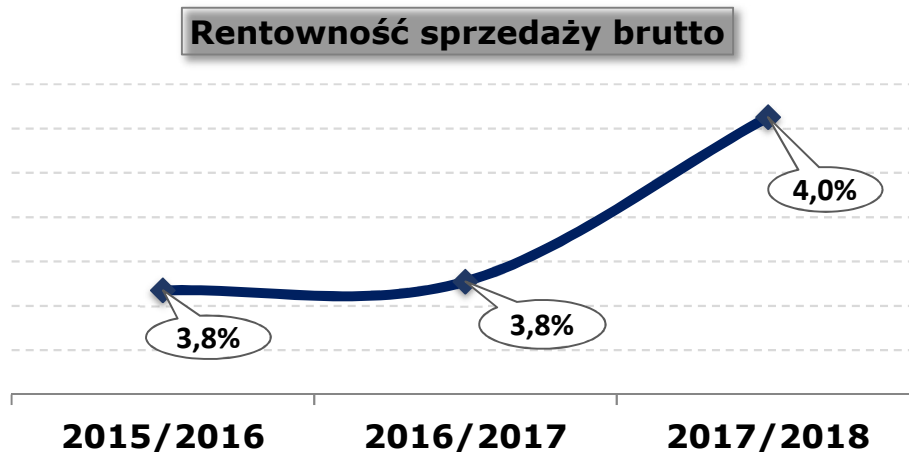
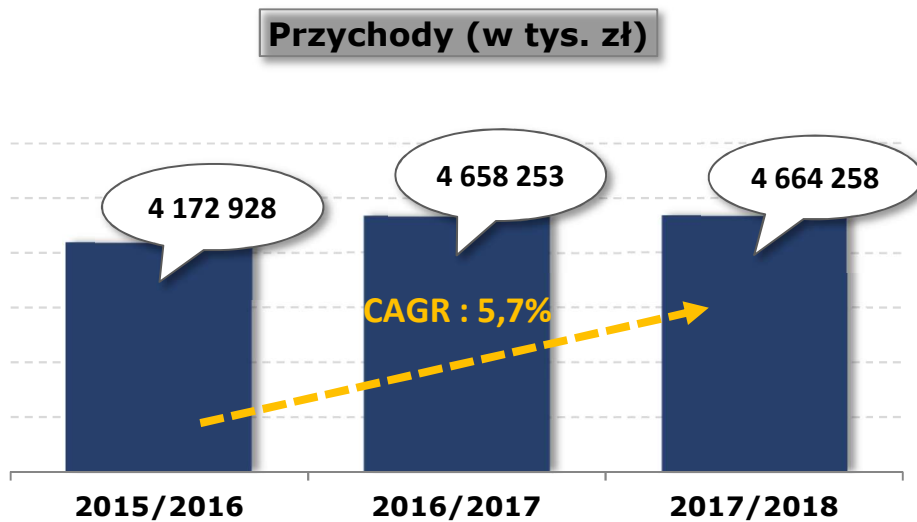
1. dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 69 916 tys. zł,
2. ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej (-5 914 tys. zł) oraz
3. ujemne przepływy z działalności finansowej (-27 745 tys. zł).

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z płatności za aktywa trwałe (-5 898 tys. zł), natomiast ujemne przepływy z działalności finansowej wynikają ze spłaty pożyczek (-15 297 tys. zł) oraz płatności z tyt. odsetek (-12 448 tys. zł).

Grupa zachowuje jednocześnie bezpieczne poziomy wypłacalności, aktywa obrotowe są pod pełną kontrolą (ubezpieczone należności, rotacja zapasów).

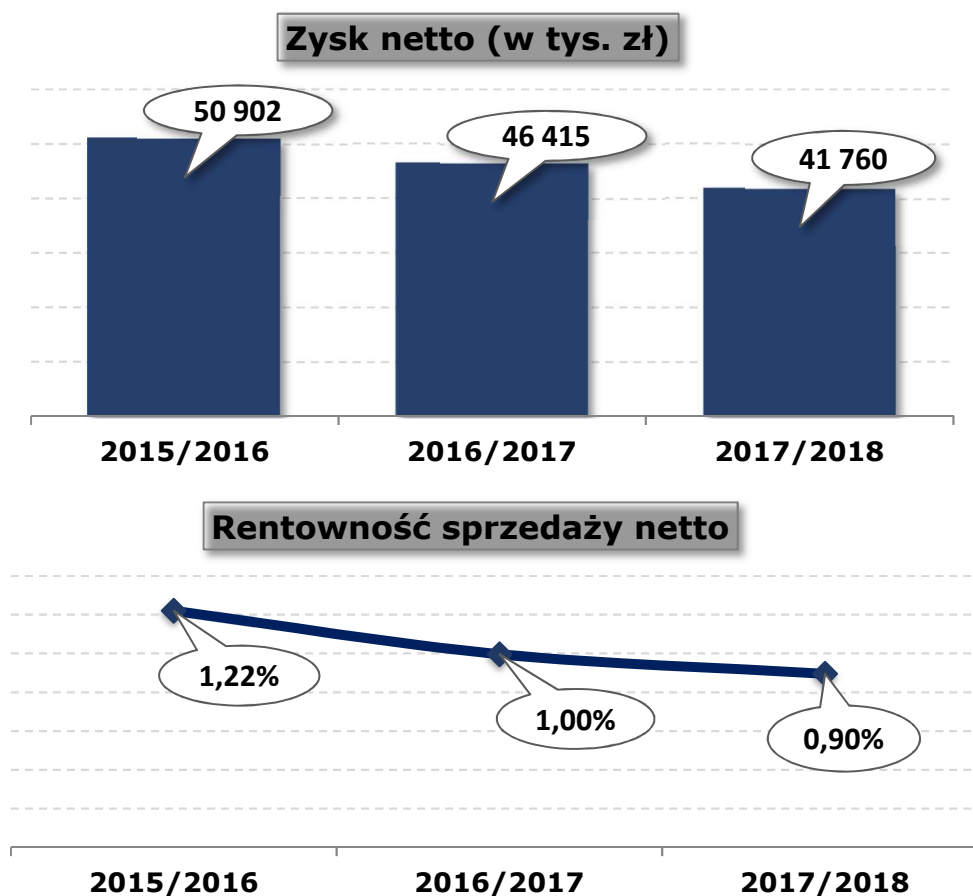
3. SYTUACJA EKONOMICZNA SPÓŁKI AB.S.A.

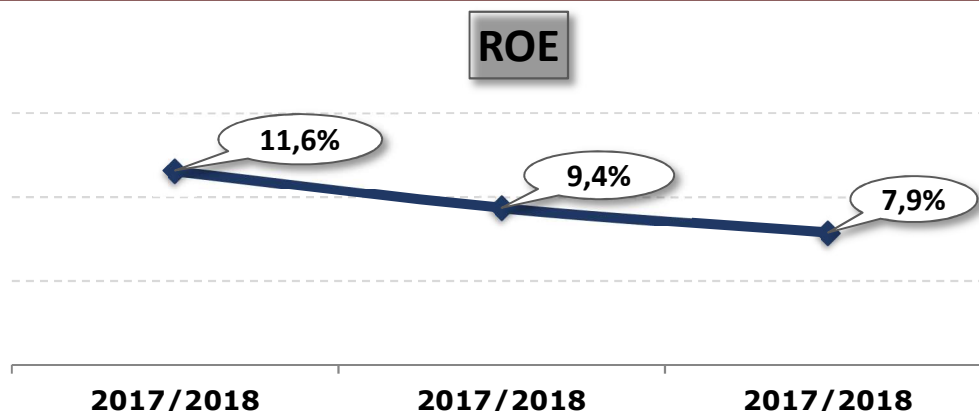
Sytuacja ekonomiczna spółki AB S.A. jest bardzo dobra. W roku obrotowym 2017/2018 AB S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego, w kwocie 4 664,3 mln zł. Marża zysku ze sprzedaży osiągnęła rekordowy poziom 184,8 mln zł, w stosunku do 176,0 mln zł w poprzednim roku. Marża brutto ze sprzedaży stanowiła 4,0% obrotów (w porównaniu do 3,8% w roku poprzednim).



Koszty operacyjne pozostały na poziomie zbliżonym do poprzedniego okresu i wynosiły 4 602 mln zł. Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu (SG&A) wyniosły 122,6 mln zł, tym samym stanowiły 2,6% uzyskanych przychodów ze sprzedaży. Wzrost wskaźnika SG&A w roku obrotowym 2017/2018 w porównaniu do poprzedniego roku (2,6% vs. 2,4% w roku 2016/2017) wynika z wyższego poziomu wydatków na marketing, reklamę i reprezentację. Wydatki te są refundowane przez dostawców i przychody z tytułu tych refundacji powiększają odpowiednio zysk brutto z tytułu sprzedaży.

Zysk brutto spółki wyniósł 50,0 mln zł, natomiast zysk netto 41,8 mln zł (co stanowi 0,90% obrotów), w efekcie czego wskaźnik ROE wyniósł 7,9%.



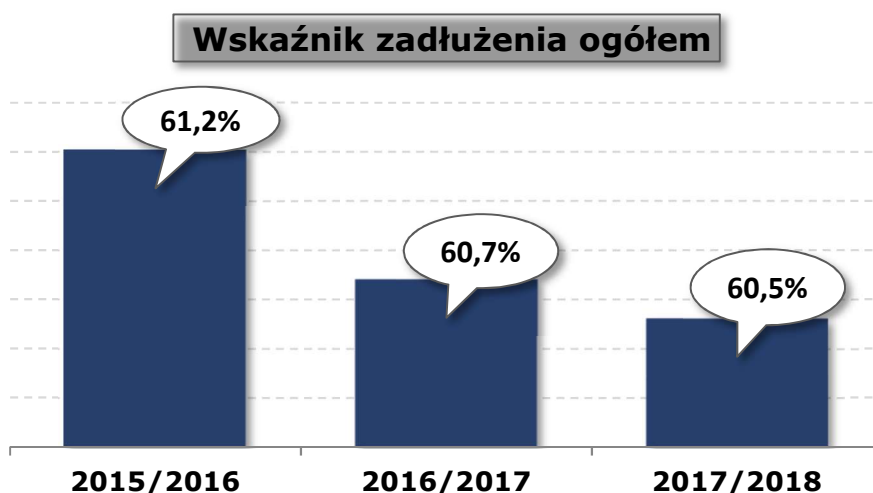


W roku obrotowym spółka wygenerowała 35,4 mln przepływów pieniężnych, z czego:

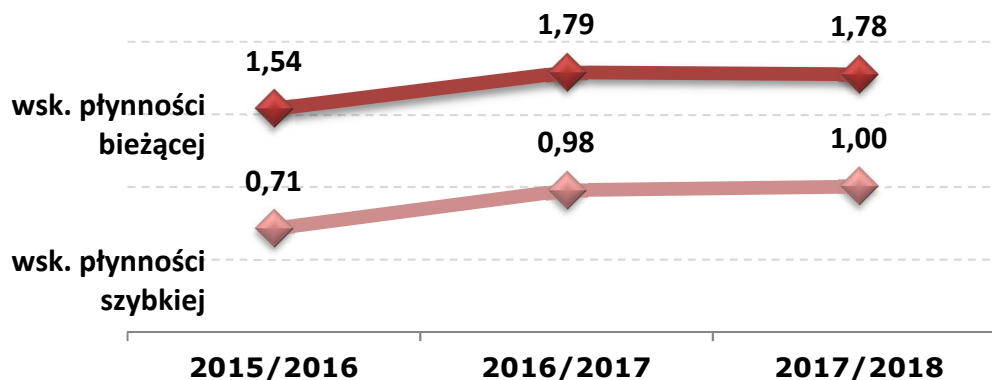
1. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 42,6 mln zł,
2. Dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 2,4 mln zł,
3. Ujemne przepływy z działalności finansowej w wysokości 9,6 mln zł.

Aktywa spółki wyniosły 1 342 mln zł, z czego zapasy stanowiły 33%, należności krótkoterminowe 32%, zaś aktywa trwałe 25%.

Wskaźnik zadłużenia ogółem na dzień 30 czerwca 2018 wyniósł 61%, w trakcie roku kształtował się poniżej 67%. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,78 (w roku poprzednim wyniósł 1,79), zaś wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 1,0 (w poprzednim roku 0,98).

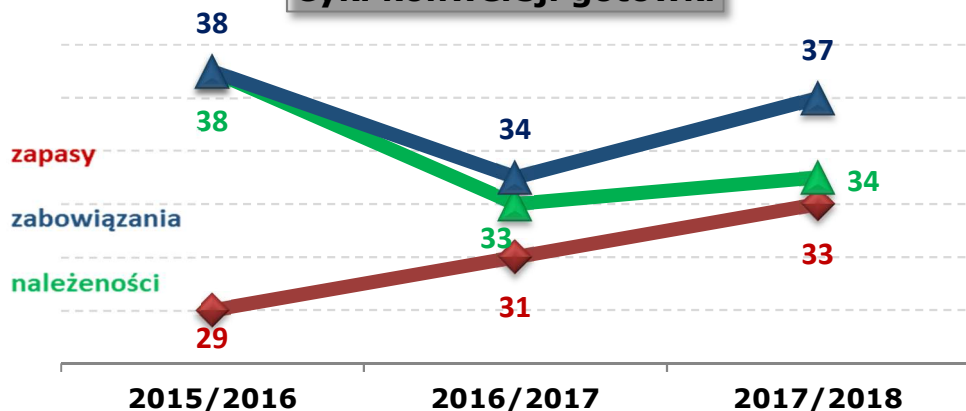


Wskaźniki płynności



Cykl rotacji należności wyniósł 33 dni, cykl rotacji zapasów wyniósł 34 dni, zaś cykl rotacji zobowiązań wyniósł 37 dni. W efekcie cykl konwersji gotówki wyniósł 30 dni.

Cykl konwersji gotówki



IV) STRATEGIA ROZWOJU AB S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ AB

Grupa AB i spółka AB S.A. realizują strategię opierającą się na zachowaniu pozycji lidera na wszystkich trzech rynkach, na których działają, zachowując bezpieczny i stabilny model działania w zakresie produktowym, terytorialnym, bazy klientów i finansowania działalności.

Strategia Grupy AB i spółki AB S.A. opiera się na następujących filarach:

- umacnianie pozycji największego dystrybutora sprzętu IT w Polsce (AB S.A.) oraz regionie Europy Centralnej i Wschodniej (Grupa). Strategia zakłada rozwój sprzedaży w różnych kanałach, zarówno w segmencie corporate reseller (najwięksi integratorzy, międzynarodowe korporacje), jak również w segmencie dystrybucji dla dystrybutorów detalicznych oraz bezpośrednio w kanale e-commerce poprzez sieć sklepów partnerskich oraz w kanale detalicznym poprzez sieć franczyzową.

-
- utrzymanie wiodącej pozycji dystrybutora pod względem oferowanego poziomu zautomatyzowanych usług dostępnych dla partnerów biznesowych, rozwój platform internetowych, rozwiązań chmurowych i dystrybucji cyfrowej, w tym sukcesywny wzrost w zakresie e-commerce (liczba e-sklepów na platformie AB oraz liczba placówek partnerskich sukcesywnie wzrasta)
 - dbałość o stabilny wzrost, przy zachowaniu dochodowości i możliwie niskich kosztów ogólnego zarządu, wskaźnik SG&A na poziomie około 2,9%
 - dywersyfikacja działalności poprzez rozwijanie sprzedaży towarów spoza sektora nowoczesnych technologii, w tym sprzętu RTV/AGD oraz zabawek a także usług dodatkowych
 - wzrost kompetencji i możliwości biznesowych w zakresie logistyki. Grupa AB dysponuje nowym centrum dystrybucyjnym w Magnicach, które jest jednym z najnowocześniejszych w Regionie, dzięki nowoczesnej automatyce magazynowej z ultraszybkim, skalowalnym centralnym sorterem
 - zbudowanie kompleksowej oferty usług o wartości dodanej, która pozwala naszym sprzedawcom przejść od prostej działalności transakcyjnej do rozszerzonej działalności opartej na większej liczbie usług, zapewnienie wzrostu obrotu e kanale B2B we współpracy z partnerami.

V) STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT I INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY

Brak takich lokat oraz inwestycji.

VI) ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółki należące do Grupy AB podlegają przepisom kodeksu spółek handlowych i innych przepisów obowiązującego prawa, jak również zasadom wskazanym w dokumentach założycielskich spółki dominującej i spółek zależnych. Ponadto AB S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016”, który został przyjęty uchwałą Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku, którego pełny tekst jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego.

VII) ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Rodzaje ryzyka, na które narażona jest Grupa związane są z jej otoczeniem (ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej, ryzyko związane z silną konkurencją, zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania) oraz charakterem prowadzonej działalności (ryzyko kursowe, związane z uzależnieniem się od głównych dostawców i odbiorców, związane z sezonowością sprzedaży ryzyko związane z zapasami i należnościami, z procesem inwestycyjnym, ze strukturą akcjonariatu, utratą kluczowych pracowników Grupy).

Znaczący wpływ na działalność Grupy ma przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna, silna konkurencja rynkowa oraz ryzyko kursowe. Wpływ poszczególnych czynników ryzyka oraz działania Grupy podjęte w celu ich ograniczenia opisane są poniżej.

1. RYZYKO WPŁYWU SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ NA WYNIKI GRUPY

Poziom konsumpcji w gospodarce uzależniony jest od koniunktury w gospodarce, w szczególności tempa wzrostu gospodarki a także nastrojów wśród przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych. Obserwowane w ostatnich latach tempo wzrostu PKB implikował dynamikę sprzedaży całego rynku, w tym sektora IT. Ewentualne odwrócenie się pozytywnych tendencji wzrostowych pociągałoby za sobą spadek wydatków inwestycyjnych i konsumpcyjnych, w tym na produkty IT, a tym samym spadek przychodów Grupy AB. W celu minimalizowania ewentualnych negatywnych efektów sytuacji na rynku Grupa podejmuje szereg działań rozszerzających ofertę handlową. Dodatkowo Grupa kontynuuje ostrożną politykę kosztową.

2. RYZYKO ZWIĄZANE Z SILNĄ KONKURENCJĄ

W branży, w której Grupa AB prowadzi działalność, istnieje silna konkurencja i relatywnie wysokie nasycenie rynku, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na poziom realizowanych przychodów i zysków. Ewentualna możliwość poszerzenia kanału sprzedaży przez obecnych dostawców Grupy o kolejnych dystrybutorów może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe. Również agresywna polityka sprzedażowa ze strony największych dystrybutorów na rynkach CEE może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

3. RYZYKO ZMIANY PRZEPISÓW PRAWNYCH ORAZ ICH INTERPRETACJI I STOSOWANIA

Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych, mogą wywołać negatywne konsekwencje dla spółek Grupy. Szczególnie duża niepewność występuje w obszarze przepisów podatkowych, wynikająca ze zmian w interpretacjach przepisów, a także brakiem jednolitości w stosowanych przez organy skarbowe praktyk i w orzecznictwie sądowym. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez podmioty Grupy może implikować poważne pogorszenie sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym obejmuje również możliwość wystąpienia niekorzystnych dla Grupy rozstrzygnięć w potencjalnych postępowaniach przed sądami lub organami administracyjnymi.

4. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Z uwagi na charakterystyczny dla przedsiębiorstw dystrybucyjnych układ cyklu operacyjnego, gdzie czas, który zajmuje upłynnienie zapasów i zainkasowanie należności przekracza dostępne terminy płatności za zobowiązania, Grupa w dużym stopniu musi wspomagać się zewnętrznymi źródłami finansowania. Wzrost stóp bazowych może skutkować dla Grupy spadkiem osiągniętej rentowności.

5. RYZYKO KURSOWE

Głównymi dostawcami Grupy są międzynarodowi producenci sprzętu IT i elektroniki użytkowej. Rozliczenia z tymi dostawcami są przeprowadzane w znacznej części w walutach obcych (EUR lub USD). Jednocześnie większa część sprzedaży poszczególnych Spółek realizowana jest na ich rynkach krajowych w walutach macierzystych. Pomimo, iż Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem kursowym, wykorzystując transakcje forward, istnieje ryzyko kursowe związane z regulowaniem zobowiązań handlowych wobec dostawców Grupy. Duża zmienność kursów EUR i USD zmusza Grupę do działania w warunkach ryzyka walutowego.

Grupa wdrożyła politykę rachunkowości zabezpieczeń. Szczegółowo została ona opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w opisie stosowanych zasad rachunkowości oraz w nocie *Ryzyko walutowe*.

6. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

Grupa współpracuje bezpośrednio ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zaopatrzenia Grupy. Spółki Grupy zaopatrują się u dostawców niepowiązanych kapitałowo, łączny udział największego z nich (Apple Inc.) w dostawach okresu wynosi 29% (2 355 mln zł sprzedaży w roku 2017/2018), udziały kolejnych dostawców nie przekraczają 10%.

Największym dostawcą AB S.A. jest również Apple (udział w sprzedaży wyniósł 17%), HP Inc. (udział 12%) oraz Lenovo (udział 10%). Pozostali dostawcy nie przekraczają 10% udziały sprzedaży.

Utrata jednego z większych dostawców mogłaby w krótkim okresie pogorszyć wyniki sprzedaży w poszczególnych grupach produktowych i negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM SIĘ OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

Grupa posiada zdywersyfikowany portfel odbiorców. Niektórzy z klientów Grupy mogą być jednak zainteresowani skracaniem łańcucha dostaw. Duże sieci detaliczne mogą np. starać się zaopatrywać bezpośrednio u producentów z pominięciem dystrybutorów takich jak AB. Z kolei wśród mniejszych i średnich odbiorców detalicznych może wystąpić zjawisko łączenia potencjału zakupowego w celu uzyskiwania atrakcyjniejszych warunków dostaw. Dla Grupy może to się wiązać z ryzykiem utraty części klientów, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka, Grupa AB intensywnie rozwija sieć franczyzową. W Polsce są to sieci Alsen, „Wyspa szkrabów” i „Kakto”. W Czechach i na Słowacji są to: Triline, Comfor, Digimax, Premio, XPLAY.

8. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Wielkość osiągniętej przez Grupę sprzedaży – analogicznie jak w przypadku innych podmiotów działających w branży IT – ulega wahaniom sezonowej zmienności popytu. Jego nasilenie zazwyczaj ma miejsce w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy to sprzedaż może stanowić do 35% wartości całej sprzedaży rocznej. Skutkuje to niemożnością dokładnej oceny sytuacji Grupy i utrudnia estymację wyników za dany rok obrotowy na podstawie wyników kwartalnych.

9. RYZYKO ZWIĄZANE Z ZAPASAMI I NALEŻNOŚCIAMI

Należności handlowe stanowią 42% sumy bilansowej Grupy, zapasy natomiast 51%. Wysoki ich poziom wynika ze specyfiki prowadzonej przez Grupę działalności handlowej. Grupa prowadzi sprzedaż do swoich odbiorców na podstawie przydzielonego limitu kredytowego wraz z określonym terminem płatności. Każdy limit kredytowy ustalany jest indywidualnie na podstawie posiadanych danych finansowych, uzyskanych zabezpieczeń osobowych i rzeczowych oraz z wykorzystaniem dostępnych na rynku sposobów ustalenia wiarygodności kredytowej. Sytuacja każdego klienta jest ściśle monitorowana, a w przypadku wystąpienia jakichkolwiek sygnałów zagrażających spłacie wiarygodności podejmowane są natychmiastowe działania windykacyjne. Mimo monitoringu należności i dobrego systemu oceny wiarygodności kredytowej nie można wykluczyć ryzyka niewypłacalności pojedynczych kontrahentów i ponoszenia przez Grupę z tego tytułu strat finansowych.

Również wprowadzenie podzielonej płatności w VAT (obecnie rozwiązanie nie jest obowiązkowe, jednak coraz więcej firm zaczyna realizować płatności w systemie split payment) może powodować problemy cash-flow u mniejszych, słabszych finansowo podmiotów na rynku, a w związku istnieje ryzyko powstawania zatorów płatniczych.

W celu istotnego ograniczenia ryzyka kredytowego spółki Grupy zawarły umowy z Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros, Coface Poland Insurance Service, Credendo – Excess & Surety oraz Euler Hermes Cescob umowy ubezpieczenia wiarygodności handlowych. W lipcu 2018 ATC Computers a.s. podpisało umowę z Tokio Marine Kiln Europe S.A. Oddział w Niemczech na limit uzupełniający do polisy zawartej z Atradius Crédito y Caución S.A.. de Seguros y Reaseguros.

Na podstawie tych umów wiarygodności Grupy zostały objęte ochroną ubezpieczeniową, co znacznie zmniejsza ryzyko powstania strat z tytułu niewypłacalności i przewlekłej zwłoki w zapłacie za zakupiony towar.

10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ FINANSOWANIA

Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych, głównie krótkoterminowych kredytów obrotowych, których celem jest finansowanie bieżącej działalności spółek Grupy. Wszystkie kredyty krótkoterminowe są odnawiane na bieżąco. Istnieje potencjalne ryzyko braku przedłużenia krótkoterminowych kredytów na kolejne okresy lub ryzyko przedłużenia na nowych niekorzystnych warunkach finansowych. Grupa prowadzi otwartą i transparentną politykę komunikacyjną z bankami finansującymi, celem minimalizacji między innymi ww. ryzyka. Dodatkowym źródłem finansowania jest faktoring, który umożliwia większą dywersyfikację krótkoterminowych

środków obrotowych, przy jednoczesnej eliminacji ryzyka kredytowego. Spółki Grupy na podstawie podpisanych umów mają całkowicie zapewnione finansowanie działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej w perspektywie krótko- i średnioterminowej. W celu zmiany struktury i zapewnienia długoterminowych źródeł finansowania spółka AB S.A. wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 245 mln zł, co daje stabilne podstawy do planowania inwestycji oraz rozwoju działalności w kilkuletniej perspektywie.

11. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM INWESTYCYJNYM

Nadrzędną zasadą w każdym z projektów inwestycyjnych jest reguła stanowiąca, iż podejmowane przez Grupę decyzje inwestycyjne są uprzednio szczegółowo planowane w przygotowanych biznes planach oraz projekcji cash-flow, dzięki czemu zminimalizowane jest ryzyko utraty płynności lub zakłócenia bieżącej działalności inwestycyjnej.

12. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU

Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło posiadają 25,01% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co umożliwia zachowanie znaczącego poziomu kontroli nad spółką i decydującego wpływu na działalność operacyjną oraz decyzje strategiczne dotyczące rozwoju Grupy. Ponadto stosownie do treści art. 12 ust. 3 Statutu Spółki AB S.A. Pani Iwona Przybyło i Pan Andrzej Przybyło są uprawnieni do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

13. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW GRUPY ORAZ PRESJA NA WZROST WYNAGRODZEŃ

Perspektywy rozwoju Grupy w dużej mierze zależą od stabilności zatrudnienia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kadry zarządzającej. W przypadku ekspansji Grupy istotna jest również możliwość pozyskania dodatkowych pracowników o odpowiednim poziomie doświadczenia i wiedzy specjalistycznej. Istnieje ryzyko spadku efektywności dystrybucji lub utraty części przychodów w przypadku utraty pracowników kluczowych. W takiej sytuacji nie można zapewnić o odpowiednio szybkiego pozyskania nowych osób o stosownych kwalifikacjach albo może się to wiązać ze znacznymi kosztami.

Przewiduje się, że obecna sytuacja na rynku pracy z rekordowo niskim poziomem bezrobocia i trudnościami w pozyskaniu i utrzymaniu wykwalifikowanych pracowników mogą doprowadzić do konieczności istotnego wzrostu kosztów wynagrodzeń w przedsiębiorstwach.

14. RYZYKO ZWIĄZANE Z INFRASTRUKTURĄ IT

W dzisiejszym świecie biznesu rośnie poziom skomplikowania środowiska informatycznego. Systemy informatyczne stanowią fundament działalności przedsiębiorstwa, usprawniając zarządzanie, przepływ informacji oraz podnoszą efektywność i konkurencyjność. Prawidłowość ich funkcjonowania w coraz większym stopniu wpływa na realizację procesów biznesowych, a także rzetelność sprawozdawczości, natomiast brak właściwego działania może przyczynić się do utraty ważnych informacji przedsiębiorstw oraz danych klientów. Służby informatyczne stale rozbudowują infrastrukturę teleinformatyczną oraz monitorują ryzyko i potrafią uruchomić działania mające na celu eliminację zagrożeń w zakresie archiwizacji oraz odtwarzania danych a także zapewnienia ciągłości działania systemów IT. Wdrożone

rozwiązania mają na celu zapewnienie bezpieczeństwa oraz minimalizację ryzyka, jednak możliwe jest wystąpienie zdarzeń losowych (np. długotrwała awaria zasilania o znacznym zasięgu), które krótkoterminowo mogą wpłynąć na realizację obsługi zamówień lub wielkość zrealizowanej sprzedaży.

VIII) REZERWY, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ AKTYWA WARUNKOWE

Umowy faktoringowe realizowane przez spółki należące do Grupy z instytucjami finansowymi są umowami faktoringu pełnego. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 r. nie zaistniały przesłanki do wykazania zobowiązań z tyt. umów faktoringowych, zgodnie z MSR 37.

IX) POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Żadna ze spółek Grupy AB nie jest podmiotem postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość przekracza 10% kapitałów własnych.

X) PODSTAWOWE TOWARY I USŁUGI

Podstawowa działalność Grupy skupia się na dystrybucji sprzętu, komponentów, akcesoriów oraz urządzeń peryferyjnych z szeroko pojętego sektora IT. Jednocześnie Grupa intensyfikuje działania związane z dywersyfikacją swojego portfolio produktowego o towary spoza segmentu nowych technologii. Ponadto Grupa prowadzi sprzedaż towarów pod markami własnymi TB: TB Print – materiały eksploatacyjne do drukarek, TB Energy – źródła światła LED, TB Clean – środki czyszczące do sprzętu elektronicznego oraz komputery pod marką Optimus. Warto podkreślić, że spółki AB i ATC są jedynymi broadline’owym dystrybutorami komputerów Mac, iPodów i iPadów oraz smartfonów iPhone (na zasadach autoryzowanej dystrybucji) jednej z najbardziej prestiżowych marek na świecie – Apple.

Należy zaznaczyć, iż bardzo dynamicznie rośnie sprzedaż w segmencie towarów wielkogabarytowych AGD. W minionym roku finansowym Spółki Grupy podpisały kilkanaście nowych umów dystrybucyjnych, w tym:

- w zakresie RTV/AGD z dostawcami Sharp, Solgaz, Vestel,
- w zakresie zabawek z dostawcami Amscan, Kliks Toys, Moi dziadkowie, Wader-Polesie, Zuzu Toys
- w zakresie IT: Eterio, Ezviz, Fibaro, iPOS, Logitech, M4B, Somfy
- zakresie gamingu: Archos, Gembird

XI) RYNKI ZBYTU

1. PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE

Głównym rynkiem zbytu AB S.A. w minionym roku pozostała Polska. Znaczącą część sprzedaży Grupa realizowała na rynek czeski i słowacki.

2. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Grupa AB współpracuje ze światowymi liderami rozwiązań informatycznych, co umożliwia dostęp do najnowocześniejszych technologii. Najściślejsza współpraca ma miejsce z firmami produkującymi sprzęt komputerowy lub oprogramowanie. Największym dostawcą jest Apple, którego udział w sprzedaży Grupy w roku obrotowym 2017/2018 wyniósł 29%, pozostali dostawcy Grupy nie przekraczają 10% udziału w obrotach w roku obrotowym 2017/2018.

Ścisła współpraca z Apple związana jest z pozyskaniem prestiżowych kontraktów na dystrybucję smartfonów iPhone w Polsce, Czechach i na Słowacji. Grupa AB jest zdecydowanym liderem w zakresie dystrybucji produktów Apple. Grupa jest obecnie jedynym broadline'owym dystrybutorem produktów Apple w Polsce, Czechach i na Słowacji. Należy tu jednak zauważyć, iż każdy z produktów kupowanych od tego dostawcy jest w pełni zastępowalny przez wyroby innych producentów.

Największym dostawcą AB S.A. jest również Apple (udział w sprzedaży wyniósł 17%), HP Inc. (udział 12%) oraz Lenovo (udział 10%). Pozostali dostawcy nie przekraczają 10% udziału sprzedaży.

Struktura dostawców Grupy i spółki AB S.A. wykazuje spore rozproszenie, w roku obrotowym towary Grupie dostarczało kilkuset dostawców. Grupa nie jest zależna od żadnego ze swych kontrahentów w sposób uniemożliwiający kontynuację działalności w przypadku zakończenia współpracy z dostawcą.

3. GŁÓWNI ODBIORCY

Struktura odbiorców Grupy jest rozproszona i zdywersyfikowana - na sprzedaż składają się dziesiątki tysięcy transakcji miesięcznie przeprowadzanych z bazą około 16 000. odbiorców w skali Grupy. Zdecydowana większość klientów Grupy posiada udział w sprzedaży poniżej 1%. W roku obrotowym 2017/2018, podobnie jak w latach ubiegłych, nie wystąpił żaden odbiorca, którego udział osiągał co najmniej 10% przychodów Grupy ze sprzedaży.

XII) ZAWARTE UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY

W raportowanym okresie Grupa nie zawarła żadnych istotnych umów innych niż umowy kredytowe opisane w rozdziale „Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i umów” oraz umów z dostawcami i odbiorcami, opisanymi w rozdziałach „Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych dostawców” i „Ryzyko związane z uzależnieniem się od głównych odbiorców”.

XIII) POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (W PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE ORAZ WNIP)

Brak powiązań organizacyjnych oraz kapitałowych z podmiotami spoza Grupy AB S.A. (struktura Grupy opisana została w pkt. 1).

XIV) ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

W okresie objętym raportem emitent nie zawierał z podmiotem powiązanym transakcji o charakterze przekraczającym normalny zakres prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, na warunkach innych niż rynkowych.

XV) ZACIĄGNIĘTE I WYPOWIEDZIANE UMOWY DOTYCZĄCE KREDYTÓW I POŻYCZEK

- **Umowa o multilinię zawarta pomiędzy AB S.A. i spółką zależną Rekman Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu w dniu 25 maja 2016 r., aneksowana 29 maja 2017 r., aneksowana 30 maja 2018 r.**

Bank udzielił AB S.A. oraz Rekman Sp. z o.o. limitu kredytowego w wysokości do 133 000 000 PLN, który może być wykorzystany:

1. przez AB S.A.:
 - a) w ramach kredytu w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 112.000.000 PLN z możliwością równoczesnego wykorzystania kredytu w kilku walutach (w PLN do kwoty 112.000.000 PLN, w EUR do kwoty 8.000.000 EUR, w USD do kwoty 5.000.000 USD);
 - b) w ramach limitu na akredytywy do kwoty 4.000.000 USD (w walutach USD, EUR, PLN);
 - c) w ramach limitu na gwarancje bankowe do kwoty 21.000.000 PLN (w walutach PLN, USD, EUR).
2. przez Rekman Sp. z o.o.:
 - a) w ramach kredytu w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 30.000.000 PLN z możliwością równoczesnego wykorzystania kredytu w kilku walutach (w PLN do kwoty 30.000.000 PLN, w EUR do kwoty 50.000 EUR);
 - b) w ramach kredytu na akredytywy do kwoty 2.500.000 USD (w walutach PLN, USD, EUR).

Wykorzystanie limitu przez AB S.A. i Rekman Sp. z o.o. łącznie nie może przekroczyć 133 000 000 PLN. Limit został udzielony do dnia 31 maja 2019 roku, z zastrzeżeniem, że całkowita spłata kredytu i innych należności banku nastąpi do dnia 31 maja 2019 roku (dla kredytu w rachunku bieżącym i walutowym) oraz 19 stycznia 2020 roku (dla kredytu na akredytywy).

Zabezpieczenie udzielonego Limitu stanowią:

- zastaw rejestrowy na wybranych zapasach towarów handlowych należących do AB S.A. wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego;
- przelew wybranych wierzytelności handlowych AB S.A.;
- zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych należących do Rekman Sp. z o.o. wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego;
- przelew wybranych wierzytelności handlowych Rekman Sp. z o.o.;

-
- oświadczenia AB S.A. oraz Rekman Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego;
 - weksle własne wystawione przez AB S.A. oraz Rekman Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową.
- Oprocentowanie naliczane jest w zależności od waluty wykorzystanego kredytu w oparciu o stawkę bazową WIBOR, EURIBOR lub LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę banku.
- Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych dla tego typu umów.

- **Umowa kredytowa zawarta z Bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 28 listopada 2013 r., aneksowana 27 listopada 2014 r., 25 listopada 2015 r., 23 maja 2016 r., 20 września 2016 r., 20 czerwca 2017 r. 18 czerwca 2018 r., 29 sierpnia 2018.**

Przedmiotem Umowy jest odnawialny limit kredytowy w wysokości:

- 60.000.000 PLN udzielony na okres od dnia udostępnienia 20 czerwca 2017 roku do dnia 30 października 2018 roku.

Termin spłaty nie może przekroczyć 30 października 2018 roku.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na wybranych zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych zapasów;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach od wybranych klientów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych należności;
- pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym Kredytobiorcy.
- notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego;

Oprocentowanie kredytu w zależności od waluty wykorzystania kredytu jest naliczane w oparciu o stawkę bazową odpowiednio WIBOR 1M dla kredytu w PLN, EURIBOR 1M dla kredytu w EURO oraz LIBOR 1M dla kredytu w USD powiększone o marżę banku.

- **Umowa o linię zawarta pomiędzy AB S.A. a Credit Agricole Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie w dniu 26 stycznia 2017 r., aneksowana 24 listopada 2017 r.**

Przedmiotem zmienionej Umowy jest:

- kredyt w wysokości 50.000.000 PLN udzielony na okres od dnia udostępnienia 27 stycznia 2017 roku do dnia 25 lutego 2019 roku. Kredyt udostępniony jest w dwóch walutach EUR, PLN.

- limit na gwarancje bankowe i akredytywy w kwocie 30.000.000 PLN z okresem dostępności do dnia 25 lutego 2019 roku, termin obowiązywania gwarancji i akredytyw do 12 miesięcy lub do 72 miesięcy w przypadku gwarancji dobrego wykonania umowy do kwoty 5.000.000 PLN.

Termin spłaty nie może przekroczyć 25 lutego 2019 roku.

Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią:

- zastaw rejestrowy na wybranych zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych zapasów;
- cesja wierzytelności od wybranych klientów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych należności;

-
- notarialne oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 4) oraz 5) Kodeksu postępowania cywilnego;

Oprocentowanie kredytu w zależności od waluty wykorzystania kredytu jest naliczane w oparciu o stawkę bazową odpowiednio WIBOR O/N dla kredytu w PLN, EONIA dla kredytu w EURO powiększone o marżę banku.

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od standardowych zapisów stosowanych dla tego typu umów.

- **Umowa kredytowa pomiędzy AT Computers, a.s. oraz Komerční banka, a.s. zawarta 30 września 2015**

Bank udzielił AT Computers, a.s. limitu kredytowego do kwoty 1.050.000.000,- CZK dostępnego do dnia 29 kwietnia 2019 w walutach CZK, EUR i USD. W ramach tego limitu Spółka może skorzystać :

- z linii kredytowej do poziomu 50.000.000,- CZK, oprocentowanego odpowiednio według stawek PRIBOR ON (dla zadłużenia w CZK), EURIBOR 1M (dla zadłużenia w EUR) lub LIBOR 1M (dla zadłużenia w USD) powiększonych o marżę,
- kredytu krótkoterminowego do poziomu 850.000.000 CZK (na okres od 1 do 3 miesięcy), oprocentowanego odpowiednio według stawek PRIBOR, EURIBOR lub LIBOR powiększonych o marżę. W ramach tego kredytu AT Computers a.s. korzysta z kredytu w kwocie 10.000.000 USD na stałą stopę procentową na okres 06.04.2016-05.04.2019, zabezpieczonego należnościami. Równocześnie, w powiązaniu z tym kredytem AT Computers zawarło umowę z KB na instrument CCRIS zabezpieczającego ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej na tym kredycie.
- kredytu krótkoterminowego do poziomu 150.000.000,- CZK, dostępnego w okresie od 1 października 2018 do 28 lutego 2019 (na okres od 1 do 3 miesięcy), oprocentowanego odpowiednio według stawek PRIBOR, EURIBOR lub LIBOR powiększonych o marżę,

Zabezpieczeniem zawartej umowy jest poręczenie AT Computers Holding a.s., zastaw na należnościach oraz prawo do blokady środków na bieżącym rachunku bankowym Spółki prowadzonym przez Bank.

- **Umowa określająca zasady finansowania zawarta pomiędzy AT Computers a.s. a Československá obchodní banka, a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy)**

Gwarantowana linia kredytowa na maksymalną kwotę 1.000.000.000,- CZK. Linia jest dostępna od 3 do 45 dni, oprocentowana według stawek odpowiadającym okresowi wykorzystania kredytu: PRIBOR dla zadłużenia w CZK, EURIBOR dla zadłużenia w EUR i LIBOR dla zadłużenia w USD, powiększonych o marżę. Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią zgodnie z umową: deklaracja wsparcia AB S.A. dla AT Computers na rzecz ČSOB a.s.; przelew wierzycelności handlowych AT Computers, a.s., zastaw rejestrowy na zapasach AT Computers, a.s.

- **Umowa kredytu krótkoterminowego, akredytywy oraz gwarancji bankowej pomiędzy AT Computers a.s. a Československá obchodní banka, a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy)**

Bank udzielił AT Computers, a.s. linii kredytowej do kwoty 200.000.000,- CZK, z czego 80.000.000,- CZK w postaci linii debetowej oraz 120.000.000,- CZK w formie kredytu krótkoterminowego. Kredyt jest dostępny do 31 października 2019, w walutach CZK, EUR oraz USD na okres od 3 do 45 dni,

oprocentowany według stawek odpowiadającym okresowi wykorzystania kredytu: PRIBOR dla zadłużenia w CZK, EURIBOR dla zadłużenia w EUR i LIBOR dla zadłużenia w USD, powiększonych o marżę. Zabezpieczenie udzielonego kredytu stanowią zgodnie z umową: deklaracja wsparcie AB S.A. dla AT Compures na rzecz ČSOB a.s. ; przelew wierzytelności handlowych AT Computers, a.s., zastaw rejestrowy na zapasach AT Computers, a.s.

- **Umowa kredytu pomiędzy COMFOR STORES, a.s. a Citibank Europe plc**

Bank udzielił COMFOR STORES, a.s. linii kredytowej do wartości 10.00.000,- CZK. Kredyt jest dostępny przez 36 miesięcy od dnia podpisania umowy i oprocentowany według stawki PRIBOR 1M powiększonego o marżę. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez AT Computers Holding, a.s. oraz weksel.

- **Umowa w sprawie produktów kredytowych pomiędzy COMFOR STORES, a.s. a Citibank Europe plc,**
Zgodnie z umową Bank na wniosek COMFOR STORES, a.s. wystawi akredytywy lub gwarancje bankowe w walutach CZK, USD oraz EUR do łącznej wartości 185.000,- EUR. Zabezpieczeniem umowy jest weksel oraz poręczenie udzielone przez AT Computers Holding, a.s.

- **Gwarancja bankowa HSBC Banku z siedzibą w Pradze (Czechy) na rzecz AT Computers a.s.**

Bank na wiosek AT Computers a.s. wystawi gwarancję bankową do kwoty 201.000.000,- CZK. Zgodnie z tą umową również AB S.A. może wnioskować o wystawienie gwarancji bankowej do kwoty 100.000.000,- CZK. Zabezpieczeniem umowy jest poręczenie wystawiona przez AB S.A..

XVI) UDZIELONE POŻYCZKI

W roku obrotowym 2017/2018 zostały udzielone następujące pożyczki:

| Pożyczkobiorca | Kwota pożyczki według umowy [tys.] | Waluta | Data udzielenia pożyczki | Termin wymagalności | Oprocentowanie |
|----------------|-------------------------------------|--------|--------------------------|---------------------|------------------|
| osoba fizyczna | 30 | PLN | Lipiec 2017 | 31.07.2022 | WIBOR 6M + marża |
| osoba fizyczna | 30 | PLN | Październik 2017 | 31.12.2020 | WIBOR 6M + marża |
| osoba fizyczna | 25 | PLN | Luty 2018 | 31.03.2021 | WIBOR 6M + marża |
| osoba fizyczna | 20 | PLN | Maj 2018 | 31.05.2023 | WIBOR 6M + marża |
| Osoba fizyczna | 23 | PLN | Maj 2018 | 23.05.2021 | WIBOR 6M + marża |
| Spółka zależna | 27,3 | PLN | Czerwiec 2018 | 31.12.2018 | WIBOR 6M + marża |

XVII) UDZIELONE I OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Na dzień na dzień 30 czerwca 2018 gwarancje bankowe zlecone na rzecz kontrahentów w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez poszczególne spółki wyniosły łącznie 40 077 tys. zł.

| Zleceniodawca | Wystawca gwarancji | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie | Kwota w zł | Data ważności |
|--------------------|---------------------|---|--------|-----------------|----------------------|---------------|
| AB S.A. | HSBC | IBM Belgium Financial Services | EUR | 1 500 000,00 | 6 542 400,00 | 15.12.2018 |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Skarb Państwa Resortowe Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi | PLN | 467 892,00 | 467 892,00 | 26.12.2018 |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Samsung Electronics POLSKA | PLN | 1 000 000,00 | 1 000 000,00 | 15.11.2018 |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Intel | USD | 1 000 000,00 | 3 744 000,00 | 16.01.2019 |
| AB S.A. | CA | Samsung Electronics POLSKA | PLN | 10 000 000,00 | 10 000 000,00 | 15.11.2018 |
| AB S.A. | BZ WBK SA | Kasama Investment Sp. z o.o. | PLN | 32 008,54 | 32 008,54 | 30.06.2019 |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | Celní úřad pro Jihočeský kraj | CZK | 500 000,00 | 84 150,00 | nieoznaczona |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | PEC Ostrava s.r.o. | EUR | 362 227,00 | 1 579 889,28 | 18.12.2018 |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | IBM Belgium Financial Services Company S.P.R.L. | EUR | 2 600 000,00 | 11 340 160,00 | 30.06.2018 |
| AT Computers, a.s. | HSBC Bank plc | DELL Computer, spol. s r.o. | USD | 1 000 000,00 | 3 744 000,00 | 05.10.2018 |
| AT Computer SK | CITIBANK (Slovakia) | Shoping Palace Bratislava, v.o.s. | EUR | 6 488,00 | 28 298,06 | 24.08.2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Palladium Praha s.r.o. | EUR | 57 132,00 | 249 186,93 | 07.07.2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | HUTS II s.r.o. | EUR | 8 996,00 | 39 236,95 | 15.03.2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | EURO-PROPERTY Fund | EUR | 22 203,00 | 96 840,60 | 31.12.2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | EKZ Tschechien | EUR | 11 915,00 | 51 968,46 | 08.06.2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | FLORA SEN | EUR | 3 101,00 | 13 525,32 | 15.03.2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Pradera SC Futurum Ostrava | EUR | 8 710,00 | 37 989,54 | 27.09.2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Best Properties South, a.s. | CZK | 162 558,00 | 27 358,51 | 27.09.2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | CEI Building | CZK | 229 494,96 | 38 624,00 | 15.03.2019 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Nový Smíchov Apple | EUR | 205 464,00 | 896 151,78 | 27.09.2018 |
| COMFOR STORES a.s. | CITIBANK Europe plc | Atrium Flora | EUR | 14 535,00 | 63 395,86 | 31.12.2018 |
| | | | | | 40 077 075,85 | |

Poniższa tabela przedstawia nominalne kwoty udzielonych poręczeń w walucie oryginalnej, udzielone przez AB S.A oraz ATC Holding w celu poręczenia kredytów zaciągniętych przez spółki-córki (równowartość poręczeń w PLN udzielonych przez AB to 21 328 tys. PLN oraz przez ATC Holding 153 808 tys. PLN).

| Spółka zależna, na rzecz której wystawiono poręczenie | Beneficjent | Waluta | Kwota w walucie |
|---|---------------|--------|-----------------|
| B2B IT Sp. z o.o. | ING | PLN | 21 327 500 |
| AT Computers, a.s. | KB a.s. | CZK | 900 000 000 |
| COMFOR Stores | CITIBANK a.s. | CZK | 13 891 701 |

Spółka AB S.A. wystawiła gwarancję dla jednostki zależnej – AT Computers a.s. na rzecz Apple Distribution International z siedzibą w Hollyhill Industrial Estate, Hollyhill, Cork (Irlandia). Gwarant poręcza za spółkę zależną – AT Computers a.s. w zakresie zobowiązań pieniężnych Dłużnika z tytułu sprzedaży towaru i świadczenia usług przez Beneficjenta na rzecz Dłużnika w ramach wykonywania umów dystrybucyjnych (tj. „Umowy Autoryzowanego Dystrybutora Apple” oraz „Umowy Dystrybutora iPhone”). 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. Wysokość udzielonej gwarancji to 80.000.000 USD plus koszty, które Beneficjent poniesie w celu dochodzenia swoich wierzytelności względem Dłużnika lub Gwaranta.

XVIII) EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Spółka w roku finansowym 2017/2018 nie przeprowadzała emisji akcji.

XIX) OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Grupa nie publikowała prognoz.

XX) OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

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

Zarządzanie kapitałem pracującym jest w takim modelu jedną z kluczowych kompetencji dużego dystrybutora, tzw. dystrybutora broadline'owego, który utrzymuje dodatni kapitał pracujący, pełniąc wyżej wspomnianą funkcję kredytową; taka charakterystyka działalności w połączeniu z olbrzymią skalą działania determinuje wysokość należności, zapasów i zobowiązań, w tym odsetkowych, w bilansie Grupy. Dodatkowo, niezwykle dynamiczny w ostatnich latach wzrost sprzedaży oraz dywersyfikacja i poszerzanie oferty produktowej (nowe umowy dystrybucyjne), wpływają na wzrost zadłużenia odsetkowego.

Podstawowe wskaźniki finansowe, utrzymujące się na optymalnych poziomach, ilustrują bardzo dobrą kondycję finansową Grupy oraz sprawne zarządzanie finansami Spółek Grupy.

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

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

XXI) OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW

Planowane przez Zarząd przedsięwzięcia o charakterze inwestycyjnym mają pełne zabezpieczenie źródeł ich finansowania. Przewidywane nakłady mają charakter odtworzeniowy. Jednocześnie zadłużenie ogółem Grupy w trakcie roku na poziomie nieprzekraczającym 70% (na koniec roku obrotowego 2017/2018 wyniosło 63%) jest silną rękojmią znaczącej stabilności finansowej przedsiębiorstwa.

XXII) OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

W roku finansowym 2017/2018 nie miały miejsca żadne zdarzenia o charakterze nietypowym mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.

XXIII) CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Rok obrotowy 2017/2018 roku minął pod znakiem bardzo dobrej kondycji polskiej gospodarki i nieco słabnącej dynamiki gospodarek światowych. PKB wzrósł o około 5% w ujęciu r/r. Według NBP dynamika

PKB w 2018 wyniesie 4,6%. Przewiduje się, że tempo wzrostu polskiej gospodarki zacznie wkrótce zwalniać, co może wpłynąć na kształtowanie się popytu na towary w najbliższej przyszłości. Pozytywnym czynnikiem wpływającym na sytuację Grupy jest utrzymujący się niski poziom bezrobocia oraz poprawa sytuacji materialnej polskich gospodarstw domowych, wynikająca m.in. ze wzrostu średniego poziomu płac w gospodarce, ale również stymulowana poprzez dystrybucję środków w ramach programu Rodzina 500+.

Istotny wpływ na działalność Grupy AB mają także wahania kursów walut, związane m.in. z dużym uzależnieniem polskiej i czeskiej waluty na informacje płynące z innych europejskich i poza europejskich stolic. Zmienność kursów walut wpływa na działalność Grupy AB w wymiarze ewolucji cen produktów jak również popytu na towary.

Istotnym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Grupy AB może być również obecna sytuacja na rynku dystrybucji IT, gdzie dotychczasowa rywalizacja doprowadziła do zejścia do poziomu niskich marż i coraz większą rolę zaczynają odgrywać efektywność działania, w szczególności w procesach logistycznych i posprzedażowych oraz oferowana klientowi wartość dodana.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

- Zmienność na rynkach walutowych, w tym przede wszystkim kształtowanie się kursów EUR/PLN, USD/PLN oraz EUR/CZK i USD/CZK.
- Niepewność na rynkach globalnych związana z protekcyjnymi działaniami USA w postaci zapowiadanych kolejnych sankcji handlowych, jak również ze wzrostem cen ropy naftowej będącym efektem kryzysu USA-Iran.
- Spodziewane osłabienie koniunktury w Chinach, spadek popytu wewnętrznego.
- Aktualnie pozytywna sytuacja gospodarcza w Polsce, Czechach i na Słowacji, w tym stabilny niski poziom bezrobocia. Dobre perspektywy na kolejny rok.
- Wzrost średniego poziomu wynagrodzeń w krajach aktywności Grupy AB, mający wpływ na wzrost dochodu rozporządzalnego w gospodarstwach domowych
- Pozytywny wpływ programu 500+ i jego wpływ na poziom zamożności, a tym samym poziom konsumpcji w gospodarstwach domowych.
- Niewielka liczba dużych przetargów publicznych w zakresie sprzętu i infrastruktury IT, co skutkuje zastojem w sprzedaży.
- Utrzymujące się niskie stopy procentowe w perspektywie co najmniej najbliższego roku powinny pobudzić rynek kredytów konsumpcyjnych, co może przełożyć się na dynamikę sprzedaży a także utrzymujące się niski koszty finansowania działalności.
- Dynamiczny rozwój technologiczny w branży IT.
- Silna konkurencja, skutkująca presją na cenę i osiągnięte marże.
- Postępująca konsolidacja rynku

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Poniższe czynniki wewnętrzne wpływały na pozycję rynkową a także sytuację finansową Grupy w minionym okresie. Będą one również na nią wpływać w kolejnym okresie sprawozdawczym:

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

XXIV) ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzane jest niniejsze sprawozdanie, nie nastąpiły znaczące zmiany w zasadach zarządzania Grupą AB.

XXV) UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Na dzień bilansowy, na który sporządzone jest niniejsze sprawozdanie, nie są znane żadne tego typu umowy.

XXVI) WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA

| Organ Spółki | 30.06.2018 | 30.06.2017 |
|----------------------------|----------------------|--------------|
| Zarząd | | |
| | Tysiące PLN (brutto) | |
| Andrzej Przybyło | 2 157 | 2 505 |
| Krzysztof Kucharski | 1 080 | 1 253 |
| Zbigniew Mądry | 1 440 | 1 636 |
| Grzegorz Ochędzan | 1 078 | 1 334 |
| Razem | 5 755 | 6 728 |
| Rada nadzorcza | | |
| | Tysiące PLN (brutto) | |
| Iwona Przybyło | 30 | 30 |
| Jacek Łapiński | 30 | 30 |
| Andrzej Grabiński | 30 | 30 |
| Jakub Bieguński | 30 | 30 |
| Jerzy Baranowski | 30 | 30 |
| Marek Ćwir | 30 | 30 |
| Razem | 180 | 180 |

XXVII) ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH

Grupa nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

XXVIII) OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) 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 półrocznego, tj. na 17 września 2018 roku:

| Stan na 2017-09-17 | Liczba akcji | Akcjonariat wg liczby akcji | Liczba głosów | Akcjonariat wg liczby głosów |
|----------------------------|--------------|-----------------------------|---------------|------------------------------|
| Zarząd | | | | |
| Andrzej Przybyło | 1 316 200 | 8,13% | 2 629 200 | 15,02% |
| Krzysztof Kucharski | 25 000 | 0,15% | 25 000 | 0,14% |
| Zbigniew Mądry | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Grzegorz Ochędzan | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Rada Nadzorcza | | | | |
| Iwona Przybyło | 1 749 052 | 10,80% | 1 749 052 | 9,99% |
| Jacek Łapiński | 0 | | 0 | |
| Jakub Bieguński | 0 | | 0 | |
| Jerzy Baranowski | 0 | | 0 | |
| Marek Ćwir | 0 | | 0 | |

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

- Akcje uprzywilejowane**

1.313.000 (jeden milion trzysta trzynaście tysięcy) akcji serii B, imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Właścicielem akcji jest Andrzej Przybyło.

- Ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji**

W dniu bilansowym jak również w dniu publikacji niniejszego raportu ograniczenia w wykonywaniu praw z akcji nie istniały.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wyemitowanych akcji wg serii:

| Seria / emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Wartość nominalna | Liczba akcji | Udział w ogólnej liczbie akcji | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Seria A | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 2 729 971 | 16,86% | 2 729 971 | 15,60% |
| Seria B | imiennie uprzywilejowane | na 1 akcję przypadają 2 głosy na WZA | 1 zł | 1 313 000 | 8,11% | 2 626 000 | 15,01% |
| Seria C | imiennie zwykłe | brak | 1 zł | 1 674 771 | 10,35% | 1 674 771 | 9,57% |
| Seria C1 | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 1 069 294 | 6,61% | 1 069 294 | 6,11% |
| Seria C2 | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 1 199 987 | 7,41% | 1 199 987 | 6,86% |
| Seria D | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 202 000 | 1,25% | 202 000 | 1,15% |
| Seria E | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 1 764 621 | 10,90% | 1 764 621 | 10,08% |
| Seria F | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 1 600 000 | 9,88% | 1 600 000 | 9,14% |
| Seria G | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 269 000 | 1,66% | 269 000 | 1,54% |
| Seria I | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 4 250 000 | 26,26% | 4 250 000 | 24,28% |
| Seria K | na okaziciela zwykłe | brak | 1 zł | 115 000 | 0,71% | 115 000 | 0,66% |
| Liczba akcji, razem | | | | 16 187 644 | 100,00% | 17 500 644 | 100,00% |

• Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający na dzień 30 czerwca 2018 roku ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki AB S.A.

| Stan na 2018-06-30 | Liczba akcji | Akcjonariat wg liczby akcji | Liczba głosów | Akcjonariat wg liczby głosów |
|---------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|
| Andrzej Przybyło | 1 316 200 | 8.13 % | 2 629 200 | 15.02 % |
| Iwona Przybyło | 1 749 052 | 10.80 % | 1 749 052 | 9.99 % |
| Nationale-Nederlanden OFE | 2 291 911 | 14.16 % | 2 291 911 | 13.10 % |
| Aviva OFE Aviva BZ WBK | 2 118 514 | 13.09 % | 2 118 514 | 12.11 % |
| Aegon OFE | 1 105 972 | 6.83 % | 1 105 972 | 6.32 % |
| PKO BP Bankowy OFE | 931 014 | 5.75 % | 931 014 | 5.32 % |
| Pozostali * | 6 674 981 | 41.24 % | 6 674 981 | 38.14 % |
| Ogółem | 16 187 644 | 100,00% | 17 500 644 | 100,00% |

* Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, utworzone i zarządzane przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadają łącznie ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki AB S.A.

W okresie od przekazania raportu za III kwartał roku obrotowego do dnia publikacji raportu rocznego spółka nie dostała zawiadomień o zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powyżej progu 5%.

XXIX) INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Zarząd nie posiada informacji o umowach zakreślonych w niniejszym punkcie.

XXX) INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Organem uprawnionym do ustalania parametrów i zasad przyznawania akcji pracowniczych jest Rada Nadzorcza, która na mocy uprawnienia nadanego przez Walne Zgromadzenie ustala parametry finansowe dla okresu a następnie dokonuje kontroli i weryfikuje poziom ich realizacji.

XXXI) INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. DANE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIE FINANSOWEGO

UHY ECA Audyt sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Moniuszki 50, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000418856 prowadzoną przez KIBR pod numerem 3115.

2. DATA ZAWARCIA UMOWY O DOKONANIE BADANIA

Umowa zawarta w dniu 4 grudnia 2017 roku obejmuje:

- przeprowadzenie jednostkowego oraz skonsolidowanego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 6 miesięcy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku,
- przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego za okres 12 miesięcy roku obrotowego zakończonego 30 czerwca 2018 roku.

3. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych netto wynikające z zawartych umów (należne lub wypłacone) dotyczące roku obrotowego 2017/2018 oraz 2016/2017 przedstawia poniższa tabela:

| Rodzaj usług | 2017/2018 [PLN] | 2016/2017 [PLN] |
|---|--------------------|--------------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (1) | 60 000 | 60 000 |
| Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego (2) | 39 000 | 39 000 |
| Usługi doradztwa podatkowego | - | - |
| Pozostałe usługi | - | 1 000 |
| RAZEM | 99 000 | 100 000 |

- 1) Wynagrodzenie za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy obejmujący okres 12 miesięcy kończący się 30 czerwca.
- 2) Wynagrodzenie za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze roku obrotowego obejmujące okres 6 miesięcy kończący się 31 grudnia.

XXXII) SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE DANYCH NIEFINANSOWYCH

Sprawozdanie dotyczące danych niefinansowych Grupy AB S.A. za rok obrotowy 2017/2018 przedstawiono w odrębnym dokumencie.

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|----------------------------|--------------------|--------|
| 17.09.2018 | <i>Andrzej Przybyło</i> | PREZES ZARZĄDU | |
| 17.09.2018 | <i>Krzysztof Kucharski</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |
| 17.09.2018 | <i>Zbigniew Mądry</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |
| 17.09.2018 | <i>Grzegorz Ochędzan</i> | CZŁONEK ZARZĄDU | |