



Prezentacja Inwestorska

FY2024/25

22.01.2026



Zarząd



Andrzej Przybyło
Prezes Zarządu

W spółce
od 1990



Zbigniew Mądry
COO – Wiceprezes Zarządu

W spółce
od 1992



Grzegorz Ochędzan
CFO – Wiceprezes Zarządu

W spółce
od 2008



Krzysztof Kucharski
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Ds. Korporacyjnych
i Prawnych

W spółce
od 1995

Pozycja AB



Mocna pozycja AB w czołówce rankingów

1

Pozycja lidera
w regionie CEE ⁽¹⁾

5

Pozycja w europejskim
rankingu
dystrybutorów ⁽²⁾

14

Pozycja w światowym
rankingu
dystrybutorów ⁽²⁾



mWIG
40

Spółka notowana
w **TOP60** na
polskiej giełdzie

AWANS
od grudnia 2025

WIGdiv
WIGdivplus

Spółka notowana
na indeksach:
WIG-DIV oraz
WIGdivplus



Dystrybutor roku
11. rok z rzędu
w Polsce i Czechach

Wyniki Finansowe



Mocne wyniki Grupy AB

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Q3 2025	Q3 2024	Zmiana	FY 2024/25	FY 2023/24	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	3 453 881	3 427 731	0,8%	14 931 151	14 658 180	1,9%
Zysk brutto na sprzedaży	149 835	138 350	8,3%	591 774	595 656	-0,7%
Rentowność brutto na sprzedaży	4,3%	4,0%		4,0%	4,1%	
SG&A	79 630	77 149	3,2%	320 325	317 060	1,0%
% SG&A (do sprzedaży)	2,3%	2,3%		2,1%	2,2%	
Wynik na sprzedaży	70 205	61 201	14,7%	271 449	278 596	-2,6%
Rentowność na sprzedaży	2,0%	1,8%		1,8%	1,9%	
EBITDA	66 414	70 166	-5,3%	288 892	308 638	-6,4%
Marża EBITDA	1,9%	2,0%		1,9%	2,1%	
Zysko brutto	43 528	40 405	7,7%	222 053	221 009	0,5%
<u>Zysk netto</u>	<u>38 714</u>	<u>37 657</u>	<u>2,8%</u>	<u>173 863</u>	<u>174 686</u>	<u>-0,5%</u>
Marża zysku netto	<u>1,1%</u>	<u>1,1%</u>	-	<u>1,2%</u>	<u>1,2%</u>	

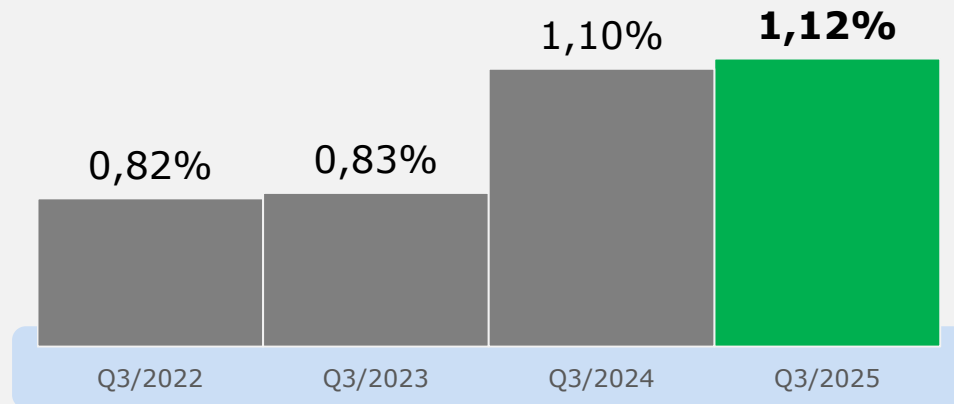
Wyniki skonsolidowane Grupy AB

Kapitał zainwestowany i źródła finansowania

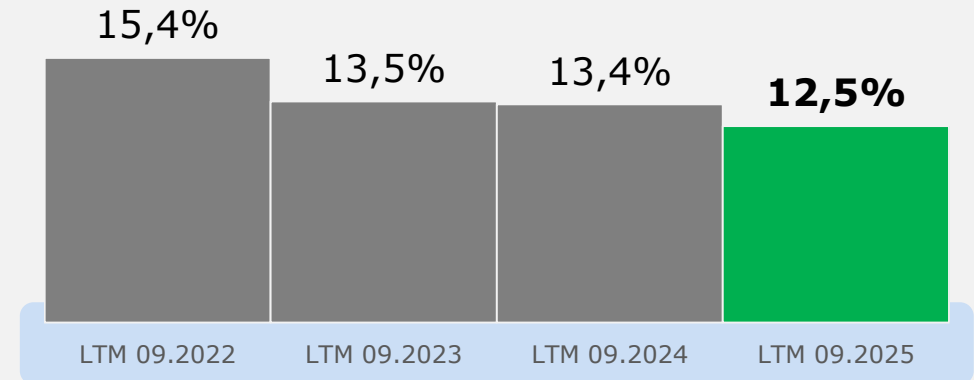
	30.09.2025 [tys. PLN]	30.09.2024 [tys. PLN]	Zmiana [tys. PLN]	Zmiana %
Aktywa trwałe (przed MSSF 16)	307 058	321 917	-14 859	-5%
Kapitał pracujący netto, w tym:	1 434 272	1 341 008	93 264	7%
- zapasy	1 972 848	1 619 384	353 464	22%
- należności handlowe	1 730 871	1 728 392	2 479	0%
- zobowiązania handlowe	-2 269 447	-2 006 768	-262 679	13%
Poz. aktywa bieżące (+)/poz. zobowiązania bieżące (-)	-158 225	-198 209	39 984	-20%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe+rezewy (-)	-8 654	-6 008	-2 646	44%
Kapitał zainwestowany netto p. MSSF 16	1 574 451	1 458 708	115 743	8%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF16)	34 901	35 675	-774	-2%
Kapitał zainwestowany netto	1 609 352	1 494 383	114 969	8%
Cash (z minusem)	-134 575	-143 614	9 039	-6%
Kredyty obrotowe i obligacje	69 004	62 746	6 258	10%
Kredyty długoterminowe i obligacje	103 366	138 039	-34 673	-25%
Zadłużenie finansowe netto p.MSSF16	37 795	57 171	-19 376	-34%
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 536 656	1 401 537	135 119	10%
Źródła finansowania p.MSSF16	1 574 451	1 458 708	115 743	8%
Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	42 922	45 031	-2 109	-5%
Zadłużenie finansowe netto	80 717	102 202	-21 485	-21%
Kapitały własne	1 528 635	1 392 181	136 454	10%
Źródła finansowania	1 609 352	1 494 383	114 969	8%

Stabilne wskaźniki rentowności

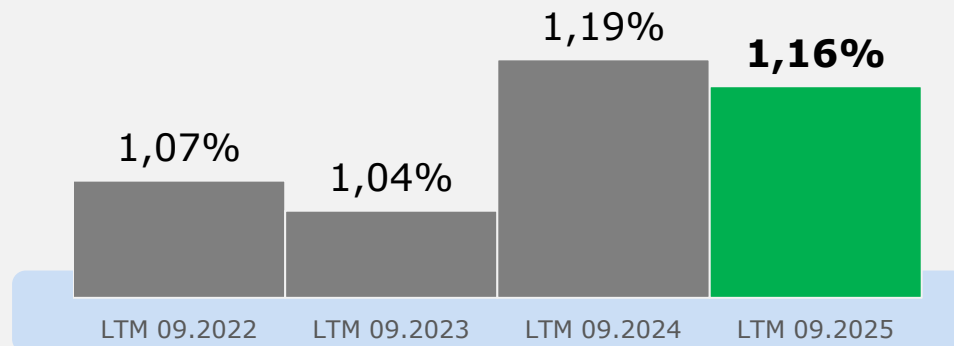
MARŻA ZYSKU NETTO (%)



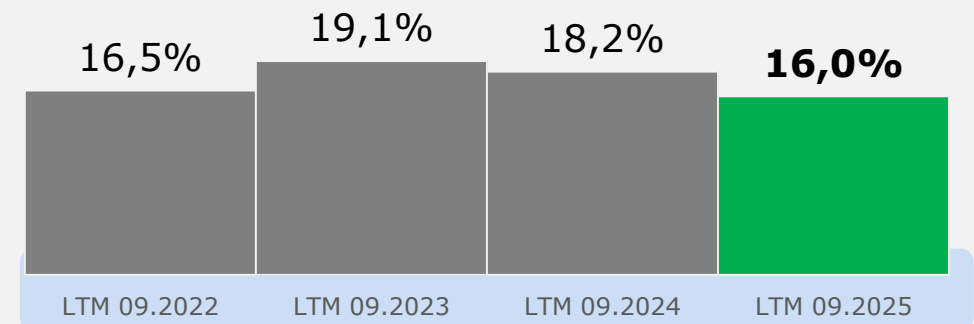
ROE (%) *



MARŻA ZYSKU NETTO (%) LTM



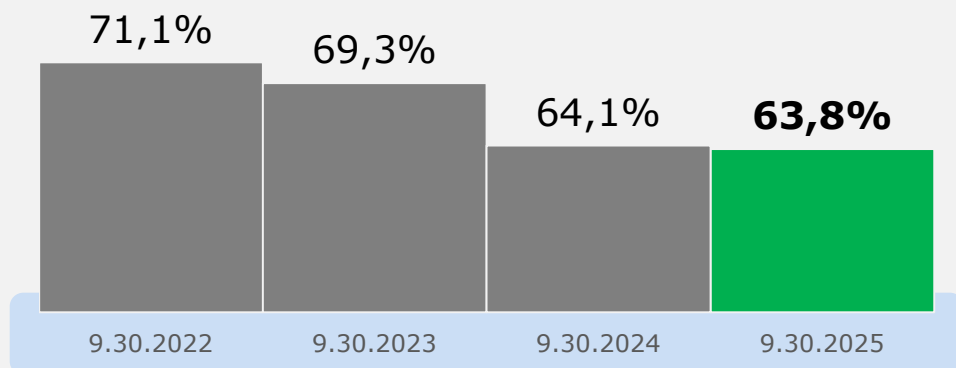
ROCE (%) *



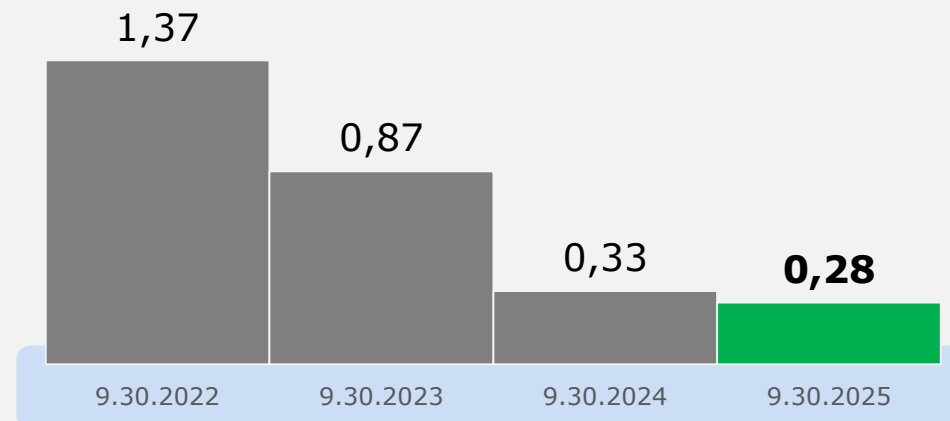
(*) - Wzrost kapitałów własnych w okresie 3 ostatnich lat: **+346 mln zł (+29%)**

Bezpieczne, zdywersyfikowane i rekordowo niskie zadłużenie

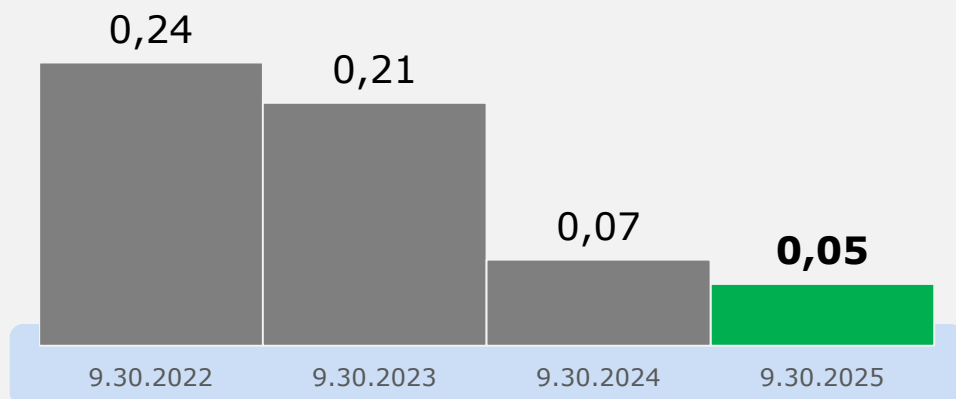
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA OGÓŁEM



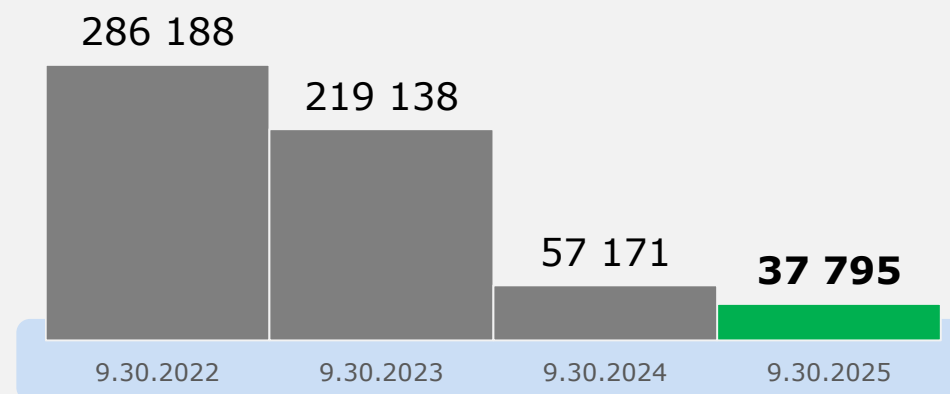
DŁUG FIN NETTO/EBITDA



DŁUG FIN NETTO/KAPITAŁ WŁASNY

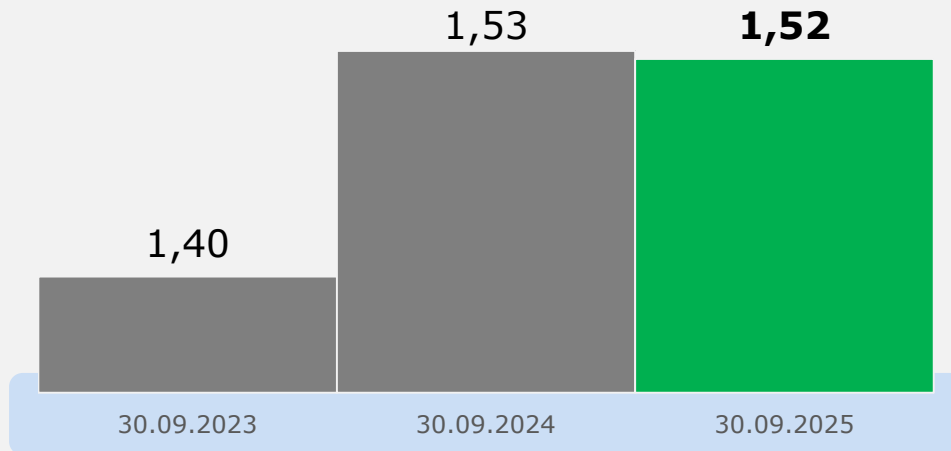


DŁUG NETTO/EBITDA



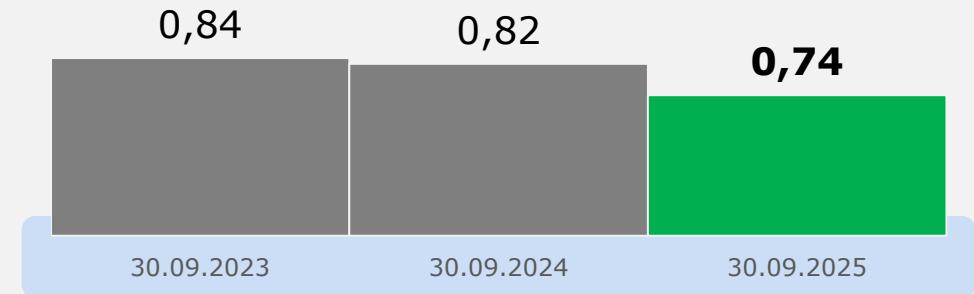
Rosnące wskaźniki płynności finansowej

WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ



Grupa AB od lat utrzymuje **wysoką i stabilną płynność finansową**

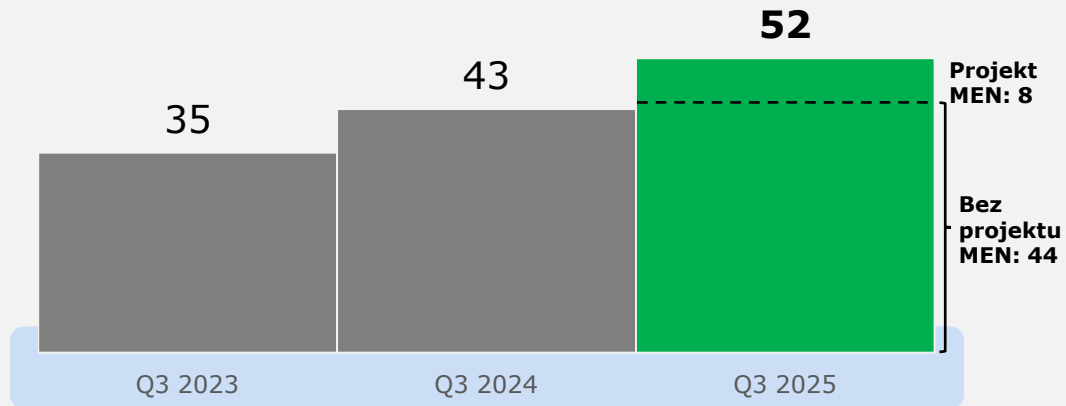
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ



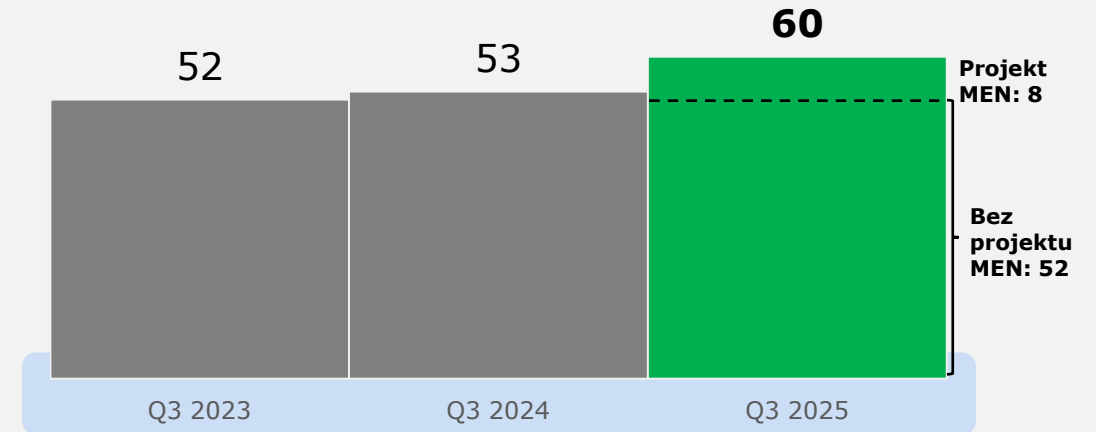
Utrzymywane parametry płynności, zadłużenia są **doceniane przez banki, ubezpieczycieli i dostawców**

Zoptymalizowany cykl konwersji gotówki

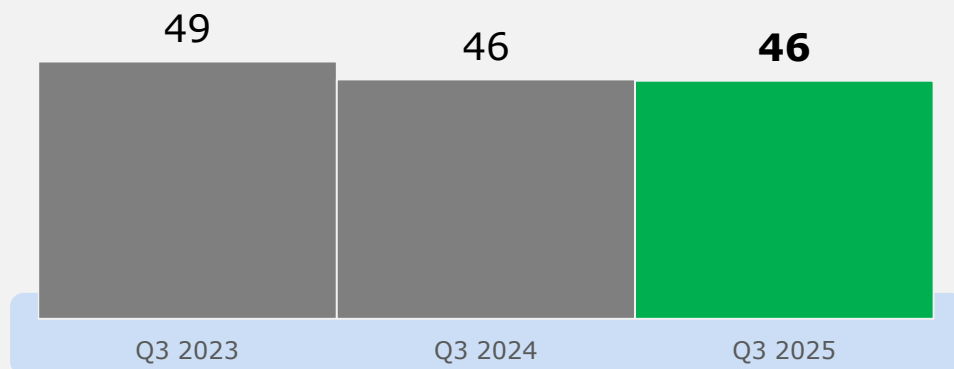
ROTACJA ZAPASÓW



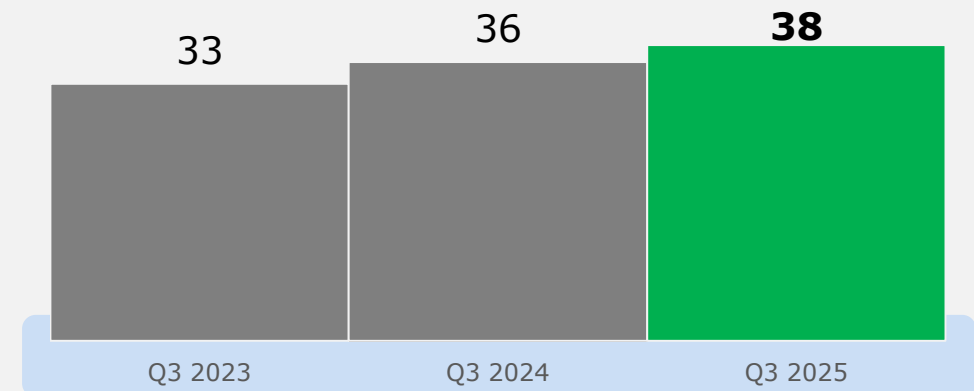
ROTACJA ZOBOWIĄZAŃ



ROTACJA NALEŻNOŚCI



CYKL KONWERSJI GOTÓWKI



Stabilne wskaźniki rotacji kapitałem pracującym

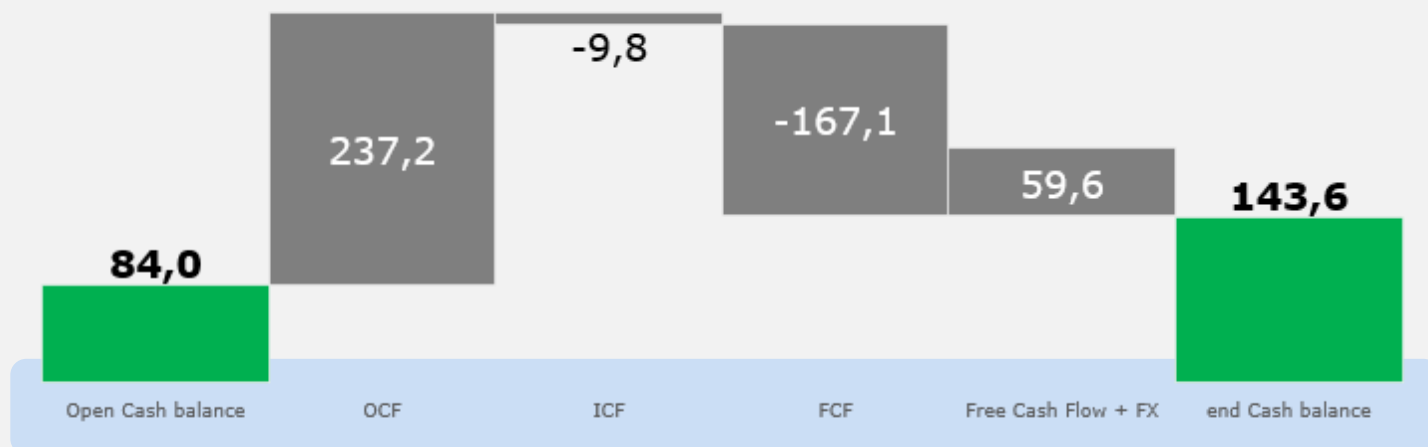
Mocne przepływy pieniężne

CASH FLOW (FY 2024/2025)



- Kolejny rok finansowy potwierdzający **wysoką sprawność operacyjną Grupy** i długoterminową zdolność do generowania dodatniego OCF
- **Stabilna i wysoka pozycja gotówkowa**, obok wysokich limitów kredytowych, gwarantuje wysoką zdolność do regulowania zobowiązań

CASH FLOW (FY 2023/2024)

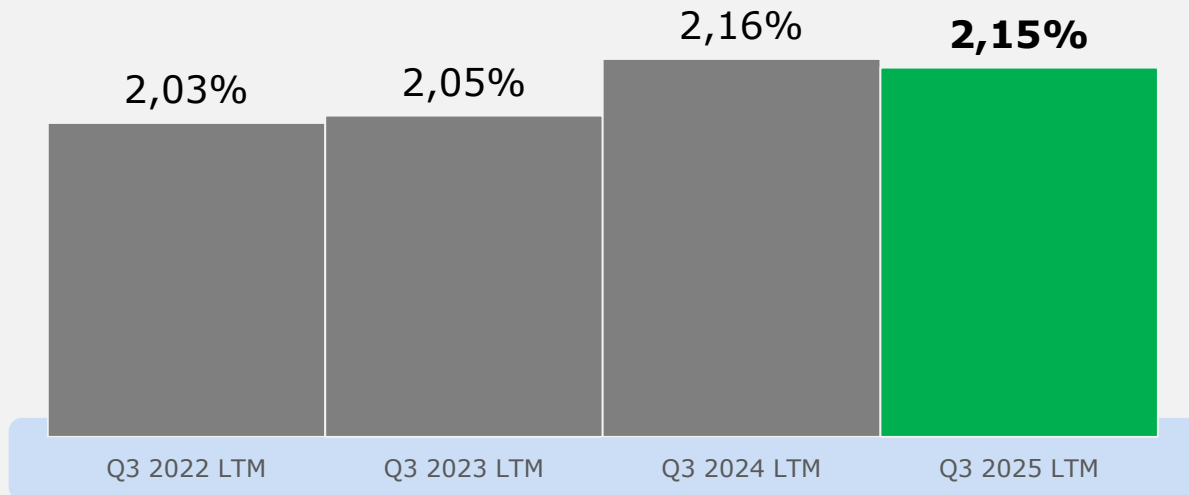


- **Bardzo mocny bilans** daje rękojmię stabilnego rozwoju i efektywnego wykorzystania szans rynkowych
- **Realizowane przepływy finansowe** wpisują się w przyjętą przez spółkę politykę dywidendową

Stabilne koszty operacyjne

Efektywne zarządzanie kosztami

SG&A W GRUPIE AB



- Grupa pokazuje **stabilny poziom kosztów operacyjnych** w relacji do przychodów.
- **Automatyzacja i digitalizacja procesów** operacyjnych, tworzy przestrzeń do dalszych optymalizacji kosztowych
- Grupa osiąga **najniższe w branży** wskaźniki kosztów operacyjnych w branży

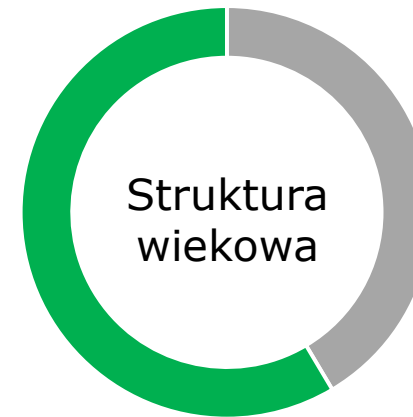
Najniższy w branży poziom kosztów SG&A

Wzorcowe fundamenty finansowania

Struktura finansowania wg stanu na 30.09.2025

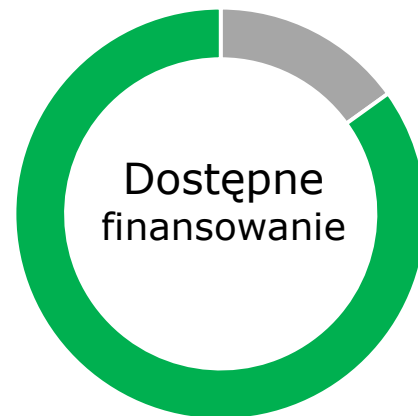


■ Kredyty **36,89%**
■ Obligacje **63,11 %**



■ Krótkoterminowe **41,46%**
■ Długoterminowe **58,54 %**

Łączna wartość dostępnych źródeł finansowania



■ Wykorzystane **176 mln PLN**
■ Do wykorzystania **991 mln PLN**
w tym gotówka 134 MLN PLN

} **1,17 mld PLN**
(gotówka, kredyty i obligacje)

AB gotowe finansowo na realizację ambitnych celów

Grupa AB na giełdzie

35 lat na rynku, 19 lat na GPW – zbudowana wiarygodność i zaufanie

Trigon DM

Rekomendacja
"KUPUJ"

TP 138 PLN

data rekomendacji
10.12.2025

Ipopema Securities

Rekomendacja
"KUPUJ"

TP 139,7 PLN

data rekomendacji
5.12.2025

DM BOŚ

Rekomendacja
"KUPUJ"

TP 116,2 PLN

data rekomendacji
30.11.2025

Santander

rekomendacja
„outperform”

TP 140 PLN

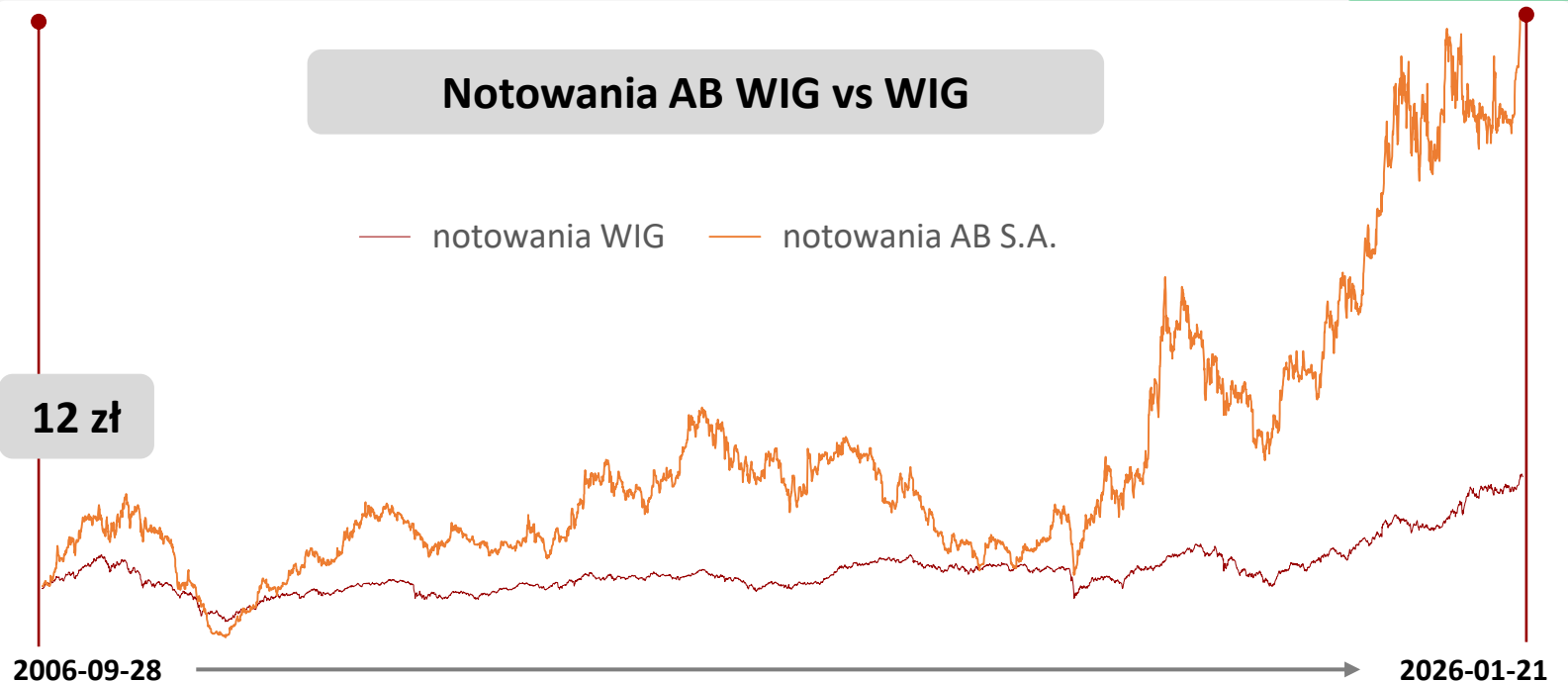
data rekomendacji
28.11.2025

118,4 zł



**Grupa AB w gronie TOP PICKS
strategii inwestycyjnych
na rok 2026
czterech domów maklerskich:
Trigon, Ipopema, BOŚ, Santander.**

Notowania AB WIG vs WIG



Polityka dywidendowa i buyback

Polityka dywidendowa

opublikowana raportem bieżącym z dnia 02.09.2025 zakłada, przy spełnieniu wskazanych w niej warunków, następujące wysokości dywidendy:

Za rok obrotowy 2024-2025:

Wypłata **60%** skonsolidowanego zysku netto Grupy uzyskanego za ten rok obrotowy

Za lata obrotowe od 2025-2026 do 2027-2028:

Wypłata **40-66%** skonsolidowanego zysku netto Grupy uzyskanego w poprzednim roku obrotowym.

Zgodnie z przyjętą Polityką Zarząd, przy uchwalaniu rekomendacji co do wysokości wypłaty dywidendy, będzie kierował się założeniami, iż rekomendowana wysokość dywidendy powinna:

- **dla Akcjonariuszy** – stanowić czynnik pozytywnie wpływający na realizowany zwrot z inwestycji w papiery wartościowe Spółki;- zaznaczono w komunikacie
- **dla Grupy Kapitałowej Emitenta** – zapewniać niezakłóconą bieżącą działalność i możliwość realizacji jej planów rozwojowych, w tym finansowania kapitału obrotowego, nakładów inwestycyjnych, oraz potencjalnych akwizycji.

Polityka zawiera także ograniczenie dotyczące **poziomu zadłużenia**. Poziom zadłużenia na koniec roku obrotowego, którego wypłata dywidendy ma dotyczyć, z uwzględnieniem rekomendowanej dywidendy, **nie może przekroczyć 3,0x** w ujęciu wskaźnika **skonsolidowany dług netto/EBITDA**.

Realizowany Buyback

Skupione
akcje:

526 384

Kwota wydana
na skup:

34,65 mln PLN

Czas
upoważnienia do:

04.03.2027 r.



Wejście do
indeksów:

19 grudnia 2025

WIGdiv

WIGdivplus

AB w gronie firm regularnie wypłacających dywidendę

Rynek Trendy Perspektywy



Bardzo dobre prognozy makroekonomiczne na 2026

KORZYSTNE OTOCZENIE makroekonomiczne to zwiększony popyt na urządzenia IT



POLSKA'26

- **Wzrost PKB do 3,6%**⁽²⁾
- **Niski poziom bezrobocia 3,1%**⁽¹⁾ oraz dalszy **wzrost wynagrodzeń o + 6 % r/r**⁽²⁾
- Oczekiwana **obniżka stóp procentowych**⁽²⁾ do **3,86% na koniec 2026**
- Prognozowany **wzrost sprzedaży detalicznej do 6,8%**⁽⁷⁾
- **Wysoka aktywność na rynku kredytów konsumpcyjnych i hipotecznych**⁽³⁾
- Wzrost **produkcji przemysłowej do + 4,4%** w 2026 vs. 2,3% wzrostu prognozowanego w 2025⁽³⁾



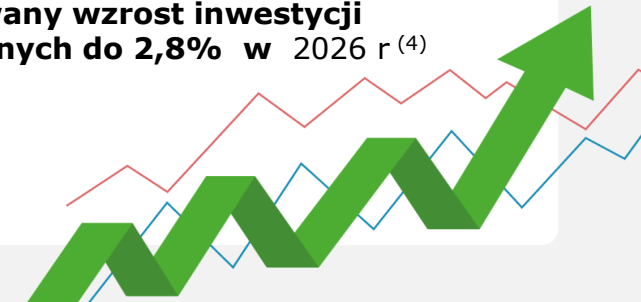
CZECHY'26

- Utrzymanie **niskiego bezrobocia 3,0%** w 2026⁽¹⁾
- **Dalszy wzrost wynagrodzeń** (nominalnie **+5,4%** w 2026⁽¹⁾)
- **Wzrost konsumpcji gospodarstw domowych** (+3,2% w 2026)⁽¹⁾.
- Szacowany **wzrost kredytów hipotecznych o 7,7% r/r** konsumpcyjnych **o 8,7% r/r w 2026 r**⁽⁵⁾
- Utrzymanie **niskiego poziomu inflacji 2,1%** w 2026⁽¹⁾.
- **Wzrost wskaźników PMI dla przemysłu Czech** przekroczył barierę 50,4 pkt w 12.2025. Dane pokazują wzrost aktywności przedsiębiorstw i poprawę nastrojów przedsiębiorców. Wzrost z 44,8 w 12.2024⁽⁶⁾



SŁOWACJA'26

- **Stopniowy wzrost PKB do 1% w 2026 roku i 1,4% w 2027**⁽¹⁾
- **Dalszy wzrost wynagrodzeń** (nominalnie **+3,7%** w 2026⁽¹⁾)
- **Wzrost wskaźników PMI dla przemysłu UE do 48,8 pkt** w 12.2025 z 45,1 w 12.2024. Dane pokazują wzrost aktywności przedsiębiorstw i poprawę nastrojów przedsiębiorców.⁽⁶⁾
- **Stabilny i niski poziom stóp procentowych sprzyjający inwestycjom** oczekiwana obniżka do 1,9% na koniec 2026 r⁽⁷⁾
- **Szacowany wzrost inwestycji prywatnych do 2,8% w 2026 r**⁽⁴⁾



Prognozowany wzrost PKB dla Polski do 2026 roku **2,5x** wyższy niż dla całej UE!

Strategiczne filary sukcesu

Rok 2025 fundamentem wzrostów i budowania wartości spółki



Skala i technologia

- Wejście do TOP 15 światowych dystrybutorów IT
- Nowe umowy dystrybucyjne
- Wdrożenie nowych funkcjonalności platform B2B i rozwiązań AI



Obecność na GPW

- Awans do indeksów WIGdiv i WIGdivplus
- Ustanowienie długofalowej polityki dywidendowej
- Spółka w „TOP picks” wg czterech Domów Maklerskich



Siła finansów i dyscyplina kosztowa

- Rekordowe kapitały własne
- Historyczne poziomy limitów kredytowych
- Lider dyscypliny kosztowej - najniższy na tle rynku wskaźnik SG&A



Odpowiedzialny rozwój biznesu

- Uruchomienie własnej farmy PV
- Rozszerzenie oferty o rozwiązania DaaS
- Implementacja kompleksowej „Polityki klimatycznej i środowiskowej”

Budujemy trwałą przewagę na lata

Kontekst rynkowy



Rok 2025 rokiem...

- ... sztucznej inteligencji.
- ... cyberbezpieczeństwa.
- ... geopolityki.
- ... post COVID.
- ... Windows 10.
- ...wydatków publicznych.



W 2026 spodziewamy się...

- ... przyspieszenia rozwoju **technologii AI**.
- ... wzrostu nakładów na **cyberbezpieczeństwo**.
- ... stabilizacji w obszarze **globalnych łańcuchów dostaw**.
- ... popularyzacji **modelu sprzedaży as-a-service**.
- ...wzrostu cen komponentów (RAM, SSD) powodującego **wzrost cen sprzętu IT**.
- ... niepewności związanej z nowymi **regulacjami krajowymi i unijnymi**.
- ... przyspieszenia tempa **wydatków z KPO**.

Grupa AB gotowa na wykorzystanie potencjału rynku w 2026

Korzystne perspektywy rynku IT na kolejne lata



Prognozy rynku

- Światowe wydatki na technologie związane z AI (CAGR 2026/33 – **30,6%**)
- Zwiększone zapotrzebowanie na wydatki na cybersecurity (CAGR 2025/30 – **12,45%**)
- Wzrost wydatków w obszarze XaaS (CAGR 2023/30 – **24,4%**)
- Wzrost wydatków na inwestycje w Centra Danych (CAGR 2025/29 – **15,6%**)
- Wzrost Europejskiego rynku urządzeń IoT (CAGR 2025/30 – **15,9%**)
- Miesięczny Indeks Koniunktury trzeci miesiąc z rzędu powyżej poziomu neutralnego (MIK - **104%**)
- Zwiększenie znaczenia sektora IT dla gospodarki Polski z **4,5%** PKB w 2025 do **9,5%** w 2029

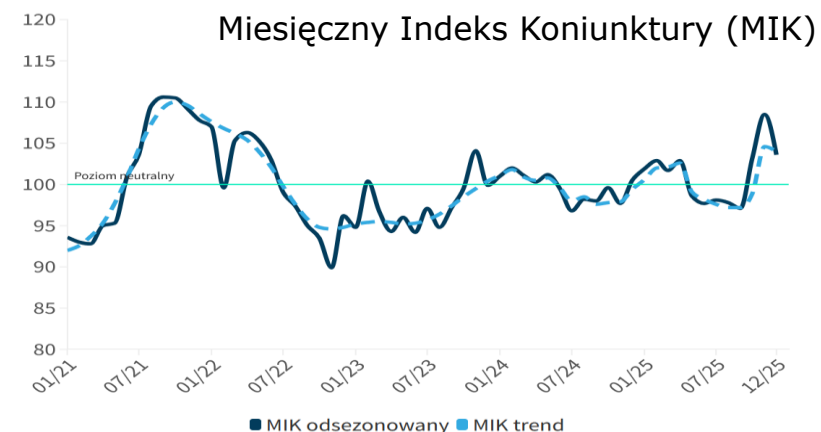
Gartner prognoza wydatków na IT w 2026



Świat
+6,8%



Europa
+10,1%



Źródło: Miesięczny Indeks Koniunktury, PIE

Grupa AB z potencjałem wzrostu w 2026

Rynek **ogłoszonych** przetargów w Q3

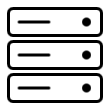
Dalsze ożywienie w zamówieniach publicznych

Dynamika wzrostu – Q3 2025/Q3 2024 – szt.

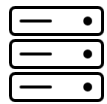
Wzrosty



+956%
Tablety



+147%
Storage



+56%
Serwery



+52%
Notebooki



+50%
PC

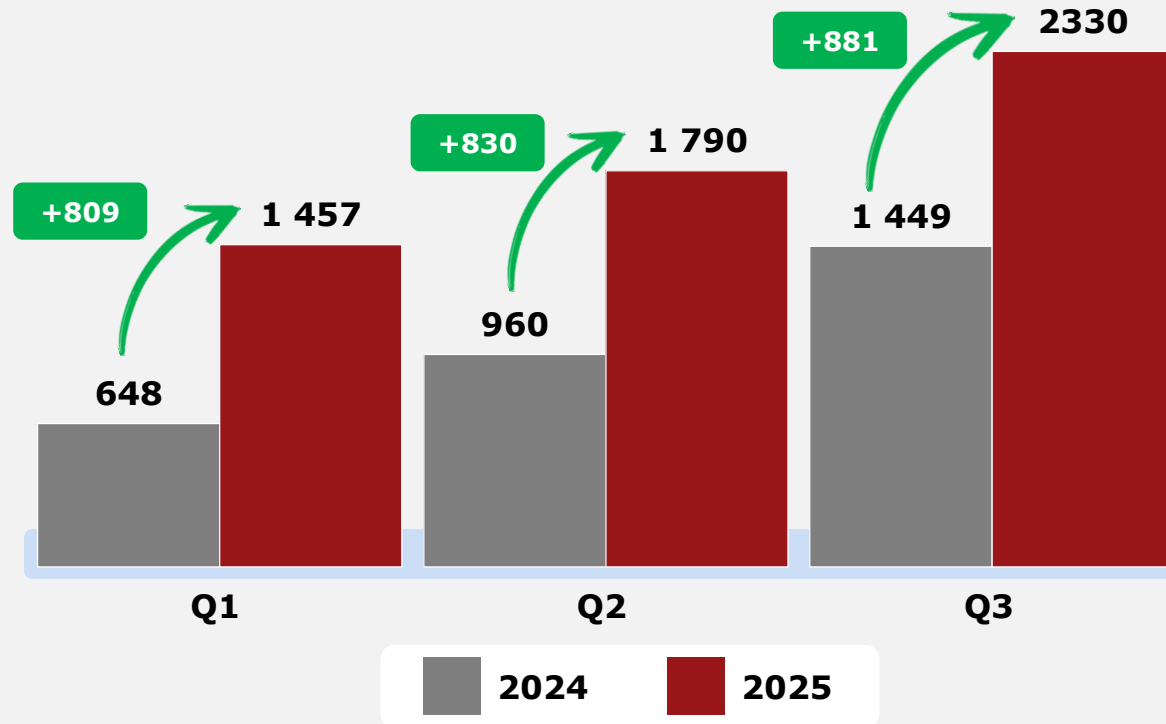


+80%
Print



+36%
Monitory

Liczba ogłoszonych przetargów w kwartałach



243,2 tys. Sztuk urządzeń w przetargach ogłoszonych w Q3'25, co oznacza **wzrost o 45% rok do roku**.
Liczba **nowych przetargów** wzrosła o **61% r/r** i o **30% Q/Q**

Boom w zamówieniach publicznych – AB naturalnym beneficjentem rosnącego rynku

AB dominującym partnerem w projektach strategicznych

Cyfrowy Uczeń

735 000 urządzeń, w tym:

- 404 250 laptopów,
- 110 250 laptopów przeglądarkowych,
- 220 500 tabletów.



Beneficjenci

Ponad **17 000** szkół
w całej Polsce

1,7 mld PLN

SPRZĘT DOSTARCZONY DO PLACÓWEK

Laboratoria AI Pracownie STEM

8 tys. zestawów sprzętu do wyposażenia
pracowni AI do szkół podstawowych;

4 tys. zestawów sprzętu do wyposażenia
pracowni AI do szkół ponadpodstawowych.

4 399 zestawów sprzętu do wyposażenia
pracowni STEM do szkół ponadpodstawowych.



Beneficjenci

szkoły podstawowe
i ponadpodstawowe

2,4 mld PLN

Przewidywany okres realizacji: **H1 2026**

Cyfrowy Uczeń na lata 2025-2029

**Komputery i sprzęt informatyczny,
audio, video.**

**Oprogramowanie edukacyjne
i cyfrowe** i inne narzędzia wspierające
nauczanie.



Beneficjenci

szkoły, przedszkola, poradnie
psychologiczno-pedagogiczne,
młodzieżowe domy kultury,
miedzyszkolne ośrodki sportowe.

311 mln PLN

Okres realizacji: **2025 - 2029**

AB jako dystrybutor pierwszego wyboru – nie tylko dostarcza sprzęt, ale zapewnia:



Kompleksową obsługę

finansową i logistyczną, znakowanie

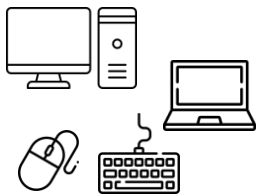
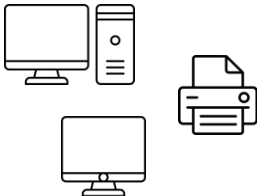
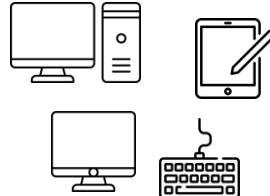
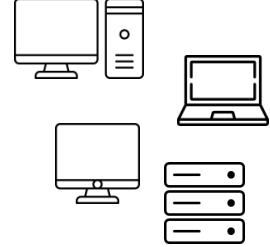


Wsparcie operacyjne



Bezpieczeństwo realizacji

Wybrane przetargi i umowy ramowe

Policja	Poczta	MON	Urzędy	PGE	Ministerstwo Finansów	AGH Cyfronet
				NOWY	NOWY	NOWY
220 mln PLN	140 mln PLN	300 mln PLN	87 mln PLN	50 mln PLN	240 mln PLN	74 mln PLN
						
Komputery stacjonarne, laptopy i laptopy wysokowydajne, monitory	24 tys. komputerów stacjonarnych z licencją na system operacyjny + peryferia. 1 tys. laptopów z licencją na system operacyjny + peryferia	PC, notebooki, stacje robocze, monitory, serwery, storage	Desktopy, laptopy, tablety, monitory, sieci i akcesoriów. W sprzęt może zostać zaopatrzonych w sumie 78 urzędów państwowych	PC, notebooki, stacje robocze, monitory, AiO	PC, notebooki, serwery, monitory, stacje robocze	Dostawa klastrów chmury obliczeniowej
Planowana realizacja: 2025-2026	Planowana realizacja: 2025-2026	Planowana realizacja: H1 2026	Planowana realizacja: 2026	Planowana realizacja: 2026-2027	Planowana realizacja: 2026	Planowana realizacja: 2026

2025–2026: rekordowy czas inwestycji w IT z wiodącą rolą AB w obsłudze przetargów

2026 - mocny rok Apple

Stymulatory wzrostu

- **15 premier w 2026 r.**
- **zmiana kalendarza premier**
- wejście w **nowe kategorie** produktowe
- proces poszerzania liczby posiadanych urządzeń **ekosystemu** Apple wśród Klientów
- promocje na starsze modele produktów
- rosnący **rynek odtworzeniowy**
- **92% użytkowników iPhone'a** pozostaje przy Apple podczas kolejnej wymiany

Nowości w ekosystemie

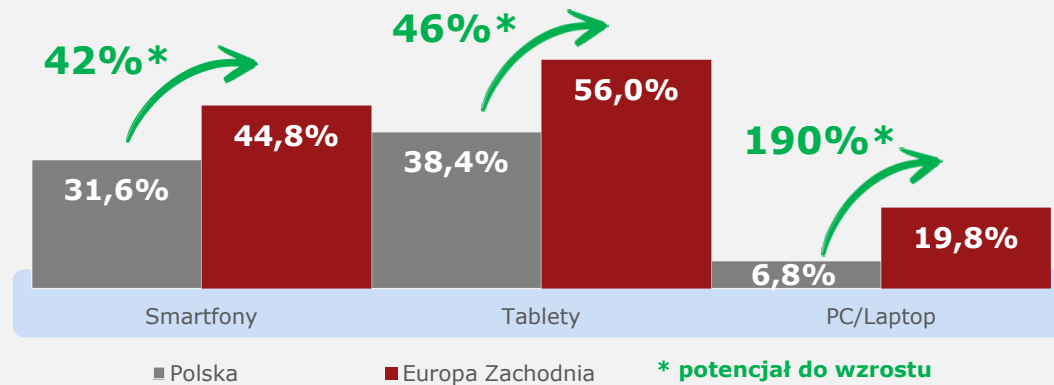
Dostępne

- Chipset do łączności bezprzewodowej N1
- Apple Fitness+ w Polsce

Oczekiwane

- Gogle Vision Pro 2, okulary AR
- nowy budżetowy model MacBook
- pierwszy składany iPhone
- własne modemy Apple Cx
- Hub Smart Home
- budżetowy iPhone 17e

Rynkowy udział % urządzeń (Grudzień 2025)



Model AI Gemini od Google zasili narzędzia sztucznej inteligencji na iPhone'ach, iPadach oraz komputerach Mac. SIRI po polsku?

Grupa AB – inwestycyjny pewniak



#14 na Świecie

- # 5 w Europie
- # 1 w Polsce i regionie



Mocne i stabilne wyniki finansowe w 2025:

Sprzedaż – blisko **15 mld zł**
Zysk netto – blisko **174 mln zł**
Kapitały własne – ponad **1,5 mld zł**



Regularna dystrybucja zysku

do akcjonariuszy. Wypłata dywidendy i realizowany buyback.



Lider długoterminowego wzrostu

Ponad **10x** wzrost od wejścia na GPW
CAGR 2006-2026: **+12,5%**



Dywersyfikacja geograficzna, asortymentowa i kanałowa:

- Największa baza klientów i pełne pokrycie wszystkich kanałów sprzedaży.
- Najszerszy dostępny asortyment.
- Największy dystrybutor globalnych producentów.



Przewagi technologiczne:

- Platformy cyfrowe nowej generacji.
- Zautomatyzowane centra dystrybucyjne.
- Inwestycje w technologie przyszłości.



Unikatowe kompetencje na rynku

- w realizacji projektów o dużej skali i złożoności:
- Najszersza oferta usług z wartością dodaną.
 - Unikalne narzędzia edukacyjne.
 - Wysokie kompetencje technologiczne.



Dobre perspektywy dla Grupy AB

DOMINUJĄCY DYSTRYBUTOR NA RYNKU CEE

Numer Jeden



NAJBARDZIEJ DOCENIANA SPÓŁKA W BRANŻY



CRN



Samsung



Samsung



Dell
Technologies



IT Reseller



Samsung



Samsung



Acer



HP Inc.



Lenovo



Microsoft



OKI



Schneider
Electric



Sunmi



Hewlett
Packard
Enterprise



Dell
Technologies



Brother



ITWiz



Coface



IT Reseller



Epson



Canon

45 nagród i wyróżnień w ciągu roku



**AB NAJLEPSZĄ FIRMĄ
W BRANŻY IT W KATEGORII:
„Odpowiedzialność Technologiczna
i Zrównoważony Rozwój”**



AB
doceniane
przez
EcoVadis



Environment

- Inwestycje w OZE (fotowoltaika)
- Oferta subskrypcji urządzeń
- Polityka klimatyczna i środowiskowa
- Certyfikacja EMAS i ISO 14001



Social

- Merytoryka i równouprawnienie
- Wsparcie psychologiczne
- Promujemy zdrowy tryb życia
- Pomagamy na co dzień



Governance

- Rating ecovadis od 2020 r.
- Rozwój ładu korporacyjnego
- Rzetelna informacja produktowa
- Certyfikacja ISO 9001

Budujemy biznes odpowiedzialnie względem obecnego jak i przyszłych pokoleń

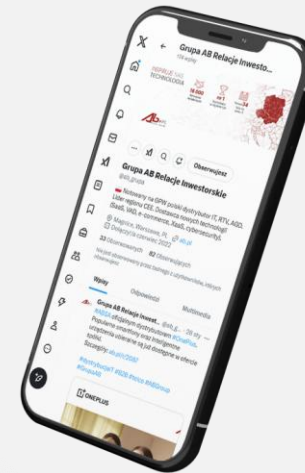
Newsletter inwestorski

Bądź na bieżąco z informacjami biznesowymi AB S.A.

**DOŁĄCZ DO
PRENUMERATORÓW
NEWSLETTERA
INWESTORSKIEGO AB S.A.**

www.ab.pl/newsletter-inwestorski

otrzymuj **najważniejsze informacje**
wprost na swoją **skrzynkę e-mail**



OBSERWUJ NAS NA



**„GRUPA AB Relacje Inwestorskie”
@ab_grupa**

Bądź z nami też na kanałach
social media AB:





Dziękujemy za uwagę