



Prezentacja Inwestorska

Q1 FY2025/26

26.02.2026



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⁾

**WIGdiv
WIGdivplus**

Spółka notowana na indeksach:
WIGdiv oraz WIGdivplus

AWANS od grudnia 2025

14 Pozycja
w **światowym
rankingu
dystrybutorów** ⁽²⁾

5 Pozycja w
**europejskim
rankingu
dystrybutorów** ⁽²⁾

**mWIG
40** Spółka notowana
w **TOP60** na
polskiej giełdzie



**Dystrybutor roku
11. rok z rzędu
w Polsce i Czechach**



Wyniki Finansowe



Mocne wyniki Grupy AB

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Q4 2025	Q4 2024	Zmiana	CY 2025	CY 2024	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	5 470 482	5 043 912	8,5%	15 357 721	14 812 000	3,7%
Zysk brutto na sprzedaży	226 867	192 687	17,7%	625 954	592 574	5,6%
Rentowność brutto na sprzedaży	4,1%	3,8%		4,1%	4,0%	
SG&A	94 912	89 413	6,2%	325 824	315 006	3,4%
% SG&A (do sprzedaży)	1,7%	1,8%		2,1%	2,1%	
Wynik na sprzedaży	131 955	103 274	27,8%	300 130	277 568	8,1%
Rentowność na sprzedaży	2,4%	2,0%		2,0%	1,9%	
<u>EBITDA</u>	<u>138 767</u>	<u>106 573</u>	<u>30,2%</u>	<u>321 086</u>	<u>305 035</u>	<u>5,3%</u>
Marża EBITDA	2,5%	2,1%		2,1%	2,1%	
Zysko brutto	118 964	84 750	40,4%	256 267	219 931	16,5%
<u>Zysk netto</u>	<u>94 569</u>	<u>66 664</u>	<u>41,9%</u>	<u>201 768</u>	<u>171 862</u>	<u>17,4%</u>
Marża zysku netto	<u>1,7%</u>	<u>1,3%</u>		<u>1,3%</u>	<u>1,2%</u>	

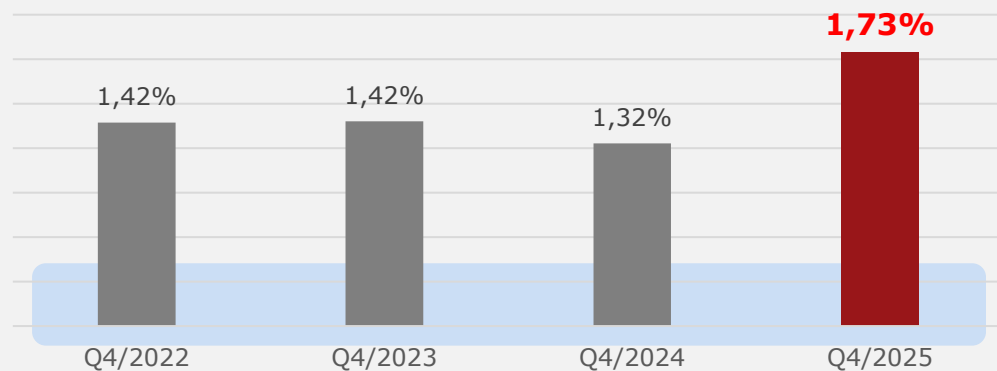
Wyniki skonsolidowane Grupy AB

Kapitał zainwestowany i źródła finansowania

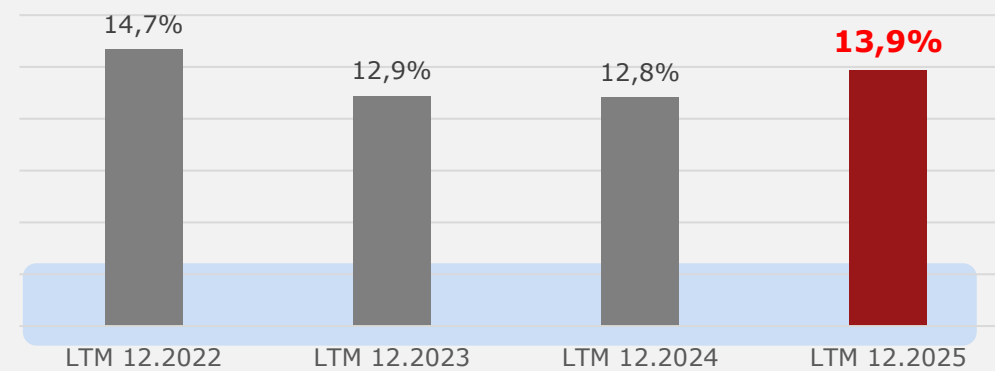
	31.12.2025 [tys. PLN]	31.12.2024 [tys. PLN]	Zmiana [tys. PLN]	Zmiana %
Aktywa trwałe (przed MSSF 16)	303 196	309 222	-6 026	-2%
Kapitał pracujący netto, w tym:	1 803 266	1 423 730	379 536	27%
- zapasy	1 940 298	1 737 035	203 263	12%
- należności handlowe	2 221 649	1 936 864	284 785	15%
- zobowiązania handlowe	-2 358 681	-2 250 169	-108 512	5%
Poz. aktywa bieżące (+)/poz. zobowiązania bieżące (-)	-341 365	-245 287	-96 078	39%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe+rezewy (-)	-12 221	-6 005	-6 216	104%
Kapitał zainwestowany netto p. MSSF 16	1 752 876	1 481 660	271 216	18%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF16)	33 149	36 604	-3 455	-9%
Kapitał zainwestowany netto	1 786 025	1 518 264	267 761	18%
Cash (z minusem)	-269 329	-300 404	31 075	-10%
Kredyty obrotowe i obligacje	292 880	178 593	114 287	64%
Kredyty długoterminowe i obligacje	103 604	139 348	-35 744	-26%
Zadłużenie finansowe netto p.MSSF16	127 155	17 537	109 618	625%
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 625 721	1 464 123	161 598	11%
Źródła finansowania p.MSSF16	1 752 876	1 481 660	271 216	18%
Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	41 003	45 875	-4 872	-11%
Zadłużenie finansowe netto	168 158	63 412	104 746	165%
Kapitały własne	1 617 867	1 454 852	163 015	11%
Źródła finansowania	1 786 025	1 518 264	267 761	18%

Stabilne wskaźniki rentowności

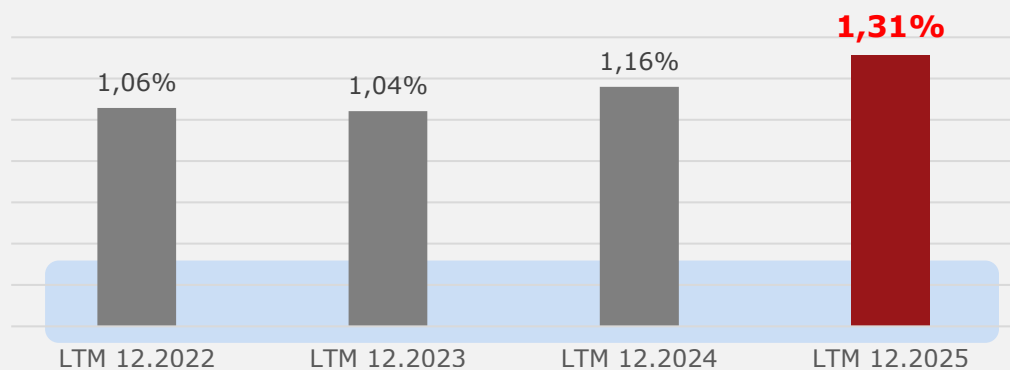
MARŻA ZYSKU NETTO (%)



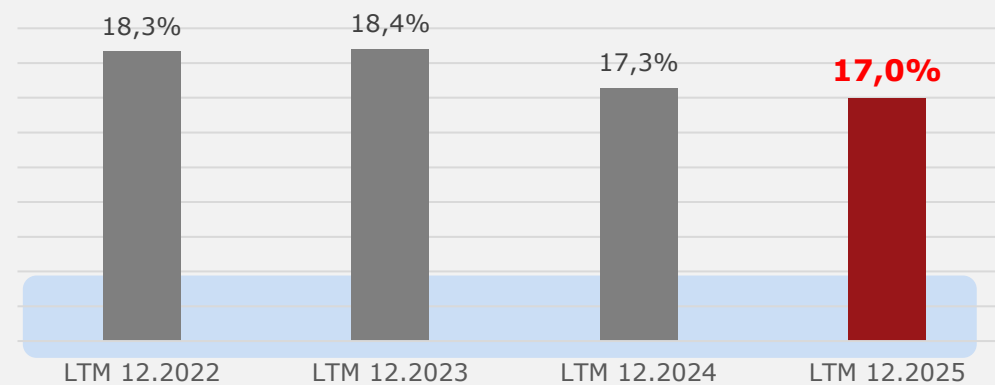
ROE (%) *



MARŻA ZYSKU NETTO (%) LTM

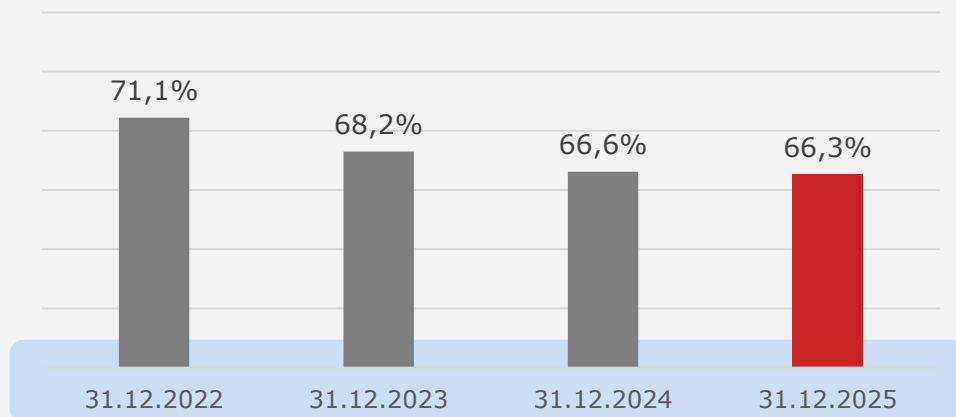


ROCE (%) *

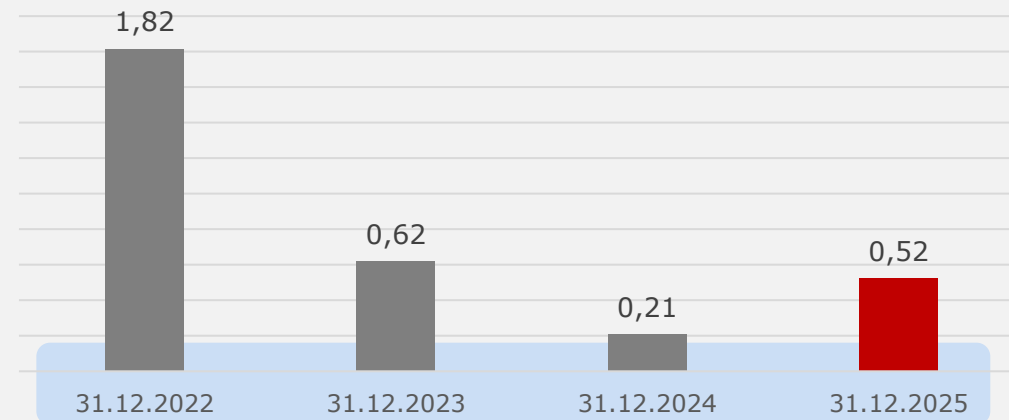


Bezpieczne i zdywersyfikowane zadłużenie

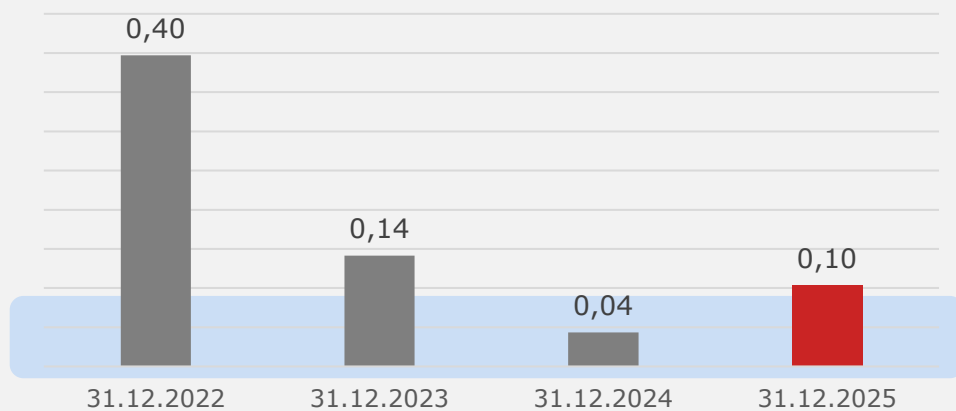
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA OGÓŁEM



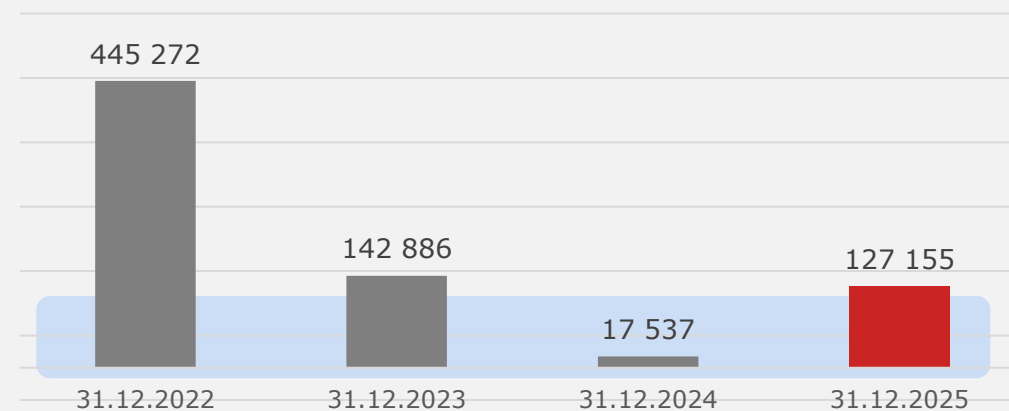
DŁUG FIN. NETTO/EBITDA



DŁUG FIN. NETTO/KAPITAŁ WŁASNY

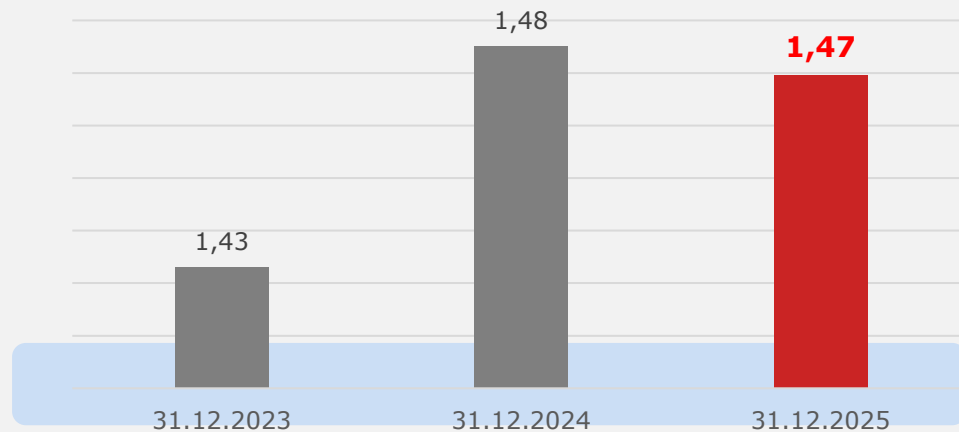


ZADŁUŻENIE FIN. NETTO



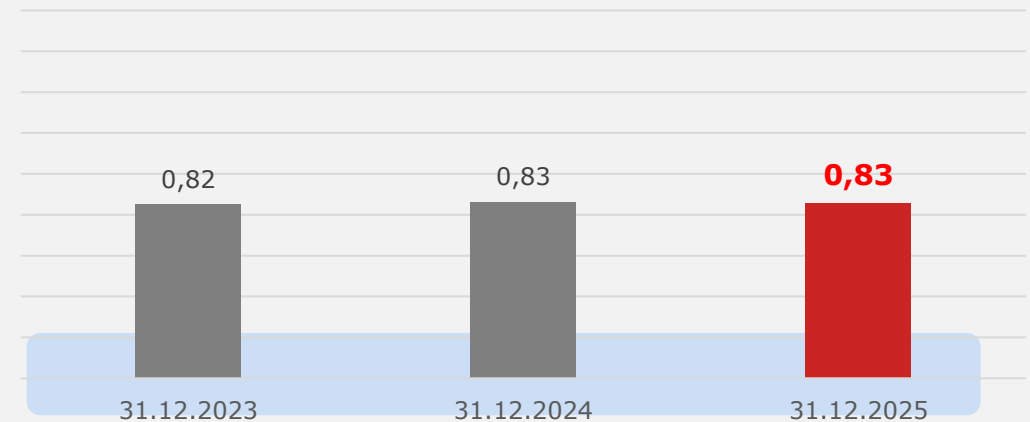
Stabilne wskaźniki płynności finansowej

WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ



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

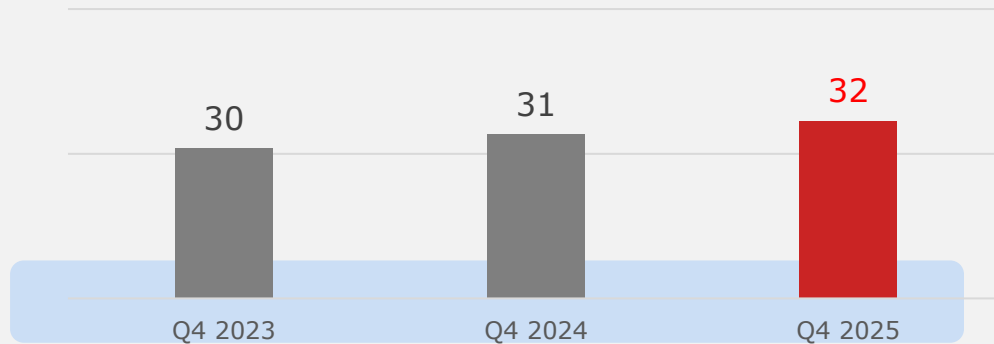
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ



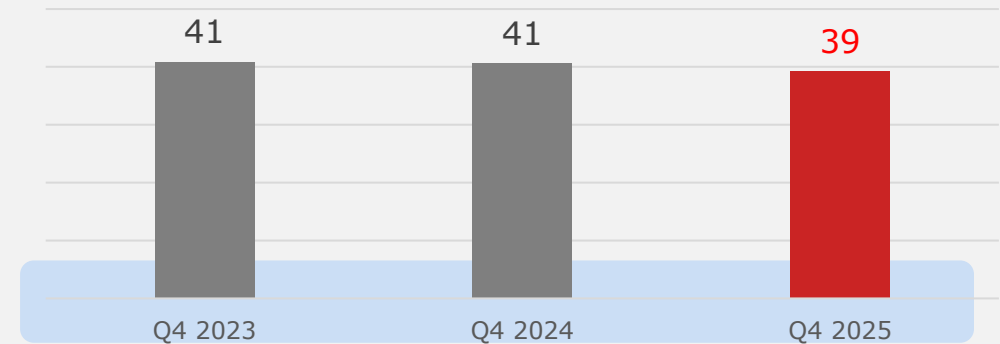
Utrzymywane parametry płynności, zadłużenia są **doceniane przez banki, ubezpieczycieli i dostawców**

Zoptymalizowany cykl konwersji gotówki

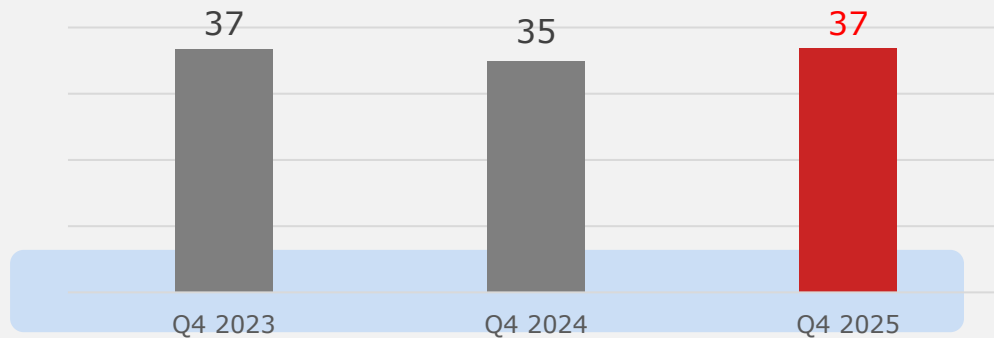
ROTACJA ZAPASÓW



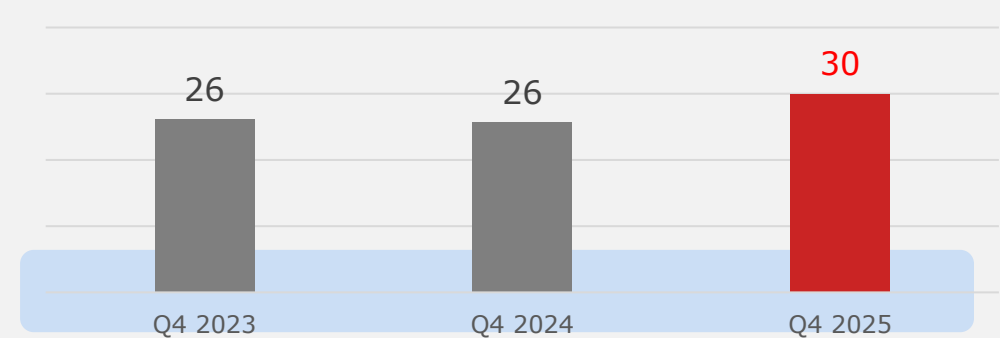
ROTACJA ZOBOWIĄZAŃ



ROTACJA NALEŻNOŚCI



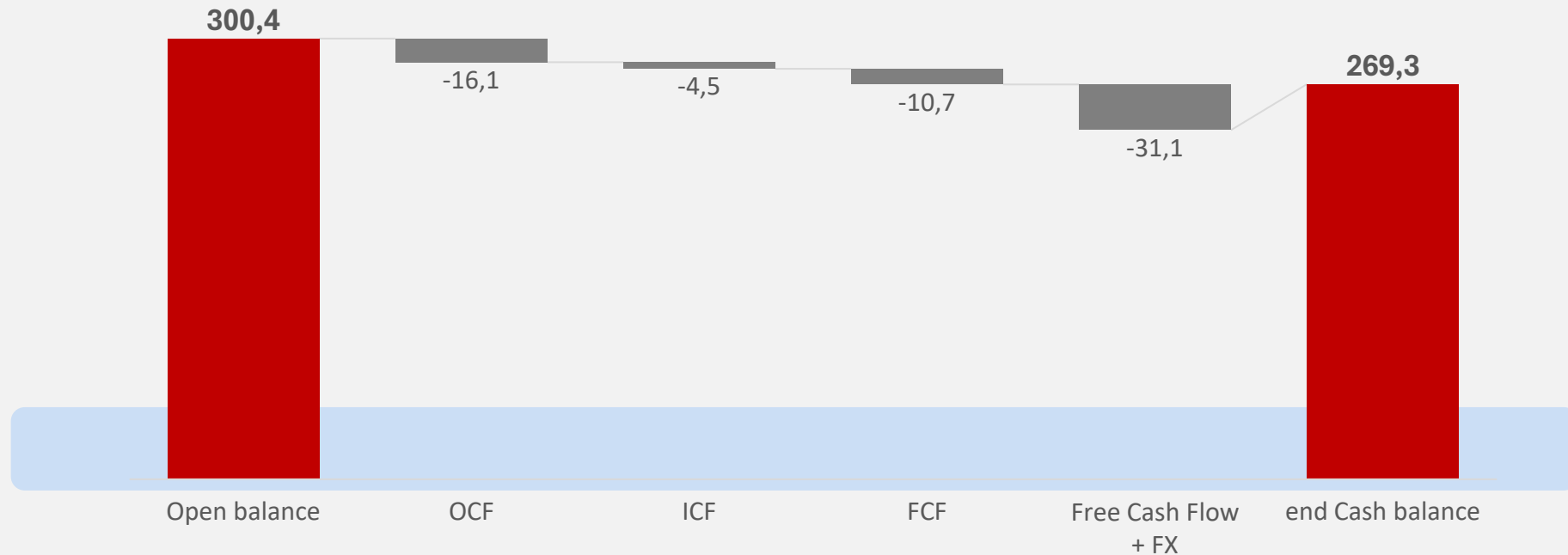
CYKL KONWERSJI GOTÓWKI



Stabilne wskaźniki rotacji kapitałem pracującym

Przepływy pieniężne

CASH FLOW (Q4 2025 LTM)



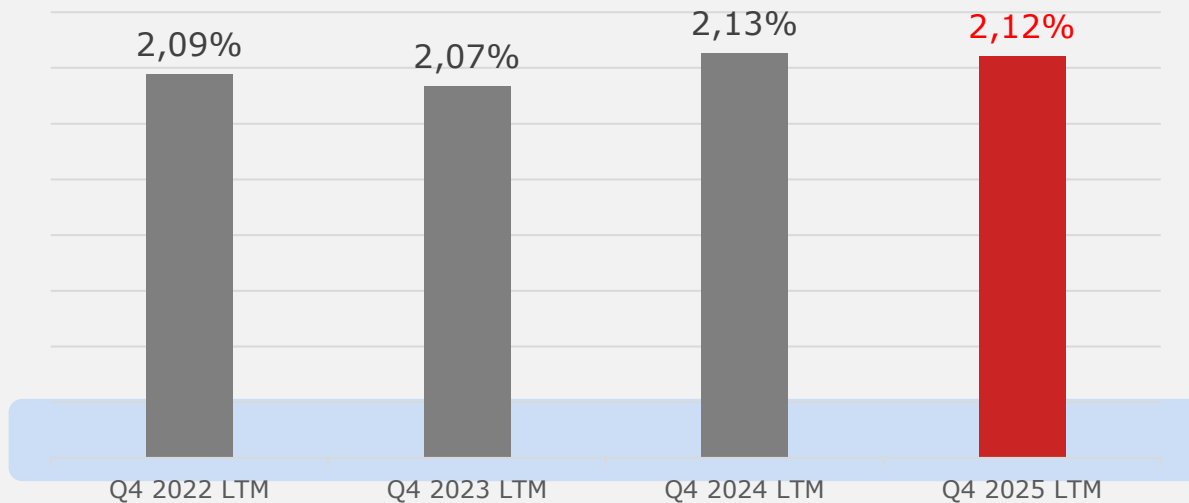
Bardzo mocny bilans daje
rękojmię stabilnego rozwoju
i efektywnego wykorzystania szans
rynkowych

Realizowane przepływy finansowe
wpisują się w przyjętą przez spółkę
politykę dywidendową

Stabilne koszty operacyjne

Efektywne zarządzanie kosztami

SG&A W GRUPIE AB

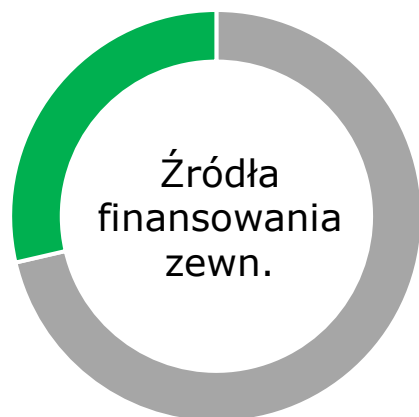


- **Stabilny poziom kosztów operacyjnych** w relacji do przychodów
- **Automatyzacja i digitalizacja procesów** operacyjnych, tworzy przestrzeń do dalszych optymalizacji kosztowych
- Grupa AB osiąga **najniższe w branży** wskaźniki kosztów operacyjnych w branży

Jeden z najniższych w branży wskaźnik kosztów SG&A

Wzorcowe fundamenty finansowania

Struktura finansowania wg stanu na 31.12.2025



■ Kredyty **71,4 %**
■ Obligacje **28,6 %**



■ Krótkoterminowe **73,9 %**
■ Długoterminowe **26,1 %**

Łączna wartość dostępnych źródeł finansowania



■ Wykorzystane **396 mln PLN**
■ Do wykorzystania **902 mln PLN**
w tym gotówka 269 MLN PLN



1,4 mld PLN

(gotówka, kredyty i obligacje)

Grupa AB gotowa finansowo na realizację ambitnych celów

Grupa AB na giełdzie

36 lat na rynku, 20 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

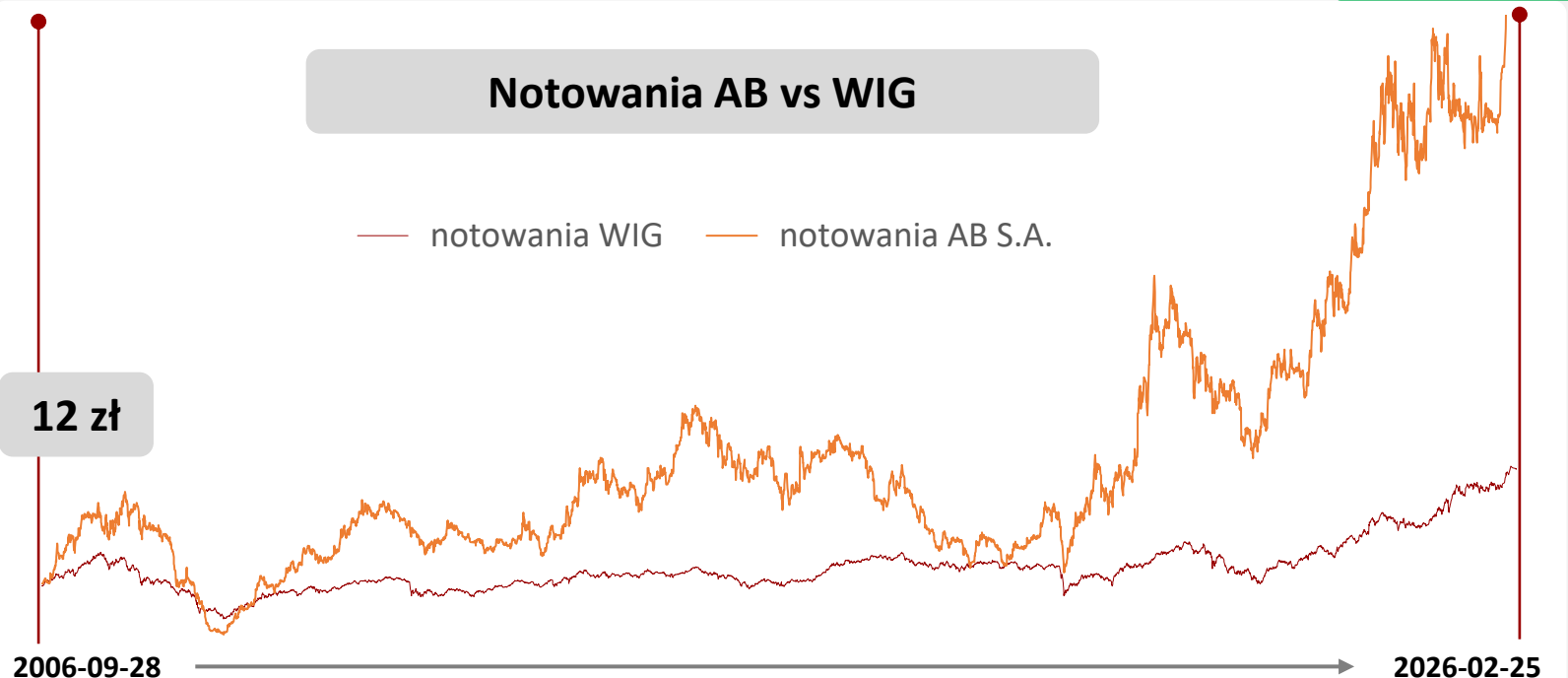
data rekomendacji
28.11.2025

123,6 zł



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

Notowania AB vs WIG



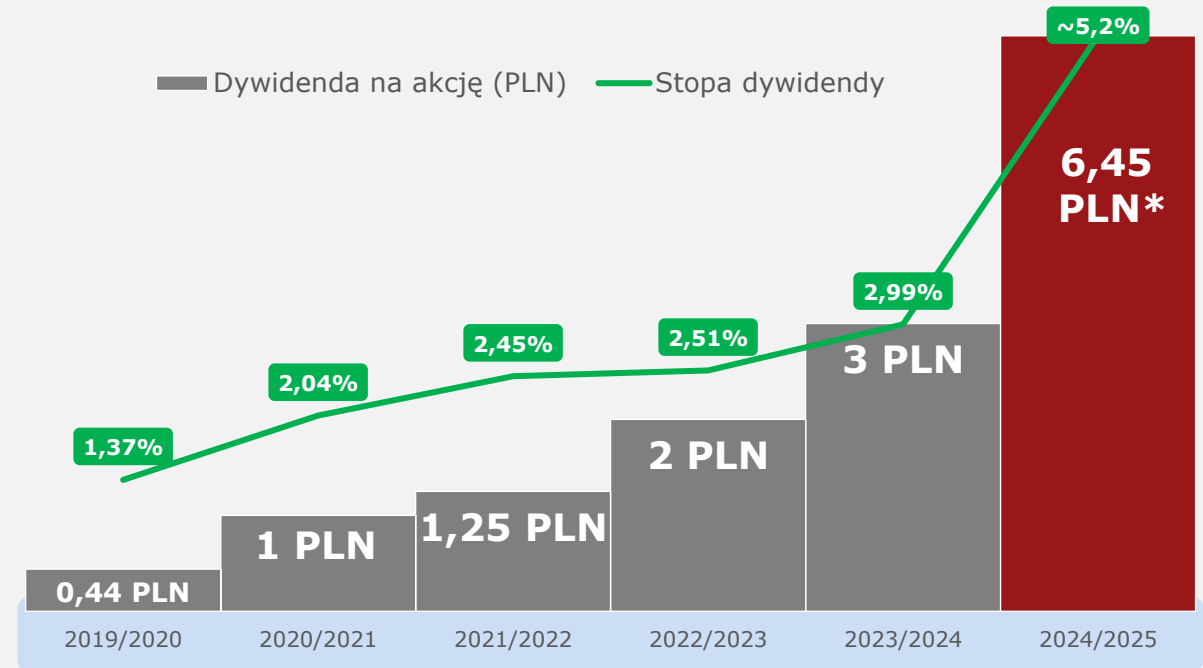
Dywidenda i buyback

Po raz pierwszy dywidenda spółki **może przekroczyć 100 mln PLN**

Zarząd proponuje kwotę dywidendy z zysku roku finansowego 2024/2025 w wysokości 6,45 PLN na jedną akcję (RB nr 1/2026).

Rada Nadzorcza AB S.A. 17 lutego 2026 roku pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku roku obrotowego 2024/2025 podejmie Walne Zgromadzenie.



Realizowany buyback od 08/2024

Skupione akcje
526 384

Kwota wydana na skup
34,65 mln PLN

do **04.03.2027** r.
czas upoważnienia



Wejście do
indeksów:

19 grudnia 2025

WIGdiv

WIGdivplus

AB w gronie firm regularnie wypłacających dywidendę

Rynek Trendy Perspektywy



Co przyniesie 2026?

Otoczenie rynkowe



Przyspieszenie tempa rozwoju **technologii AI**



Zwiększenie wydatków na **cyberbezpieczeństwo**



Kontynuacja wymiany sprzętu w związku z **EOS Windows 10**



Postcovidowa wymiana sprzętu



Przyspieszenie tempa wydatków z **KPO**, cyfryzacja, przetargi



Nowości **APPLE**



Popularyzacja modelu sprzedaży „**as a Service**”



Popyt przewyższający podaż - wzrost cen pamięci **RAM i SSD**



Pozytywne **wskaźniki gospodarcze**



Mundial 2026

AB



Laptopy



Tablety



PC



Serwery



Smartfony



Storage



Networking



Akcesoria



Software



AGD



Drukarki



RTV

Grupa AB przygotowana na 2026

AI NAPĘDZA POPYT

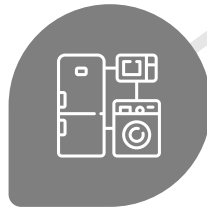
CONSUMER

Całkowicie **nowa klasa komputerów** ze zintegrowaną technologią **AI** – AI PC, Copilot+ PC



Komputery

Optymalizacja pracy urządzeń pod kątem zużycia mediów (energii, wody) oraz rozwoju **funkcji smart**



RTV / AGD

Wzrost funkcjonalności smartfonów wynikający z implementacji narzędzi GenAI



Smartfony



Artificial Intelligence

CAGR
+26,4%

**65,5
mld**

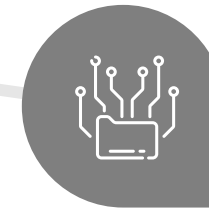
2025

Wartość europejskiego rynku AI (USD)*

**337,8
mld**

2032

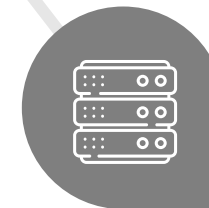
ENTERPRISE



Storage



Networking



Serwery

Zoptymalizowane do **obsługi AI** oraz analiz **Big Data**. Wyposażone w **dedykowane procesory** Intel Xeon oraz GPU NVIDIA

Zaprojektowane do obsługi **środowisk AI** i dużych obciążeń sieciowych zapewniające **wyższą przepustowość** i niższe opóźnienia

Wysoka skalowalność, wydajność i dostępność danych dzięki **wbudowanej obsłudze AI**

Przyszłość AI realizujemy już dzisiaj - kompleksowa oferta sprzętu i rozwiązań dla AI

Rynek **ogłoszonych** przetargów w Q4

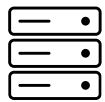
Dalsze ożywienie w zamówieniach publicznych

Dynamika wzrostu – Q4 2025/Q4 2024 – szt.

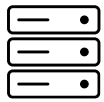
Wzrosty



+257%
Tablety



+61%
Storage



+33%
Serwery



+44%
Notebooki



+97%
PC

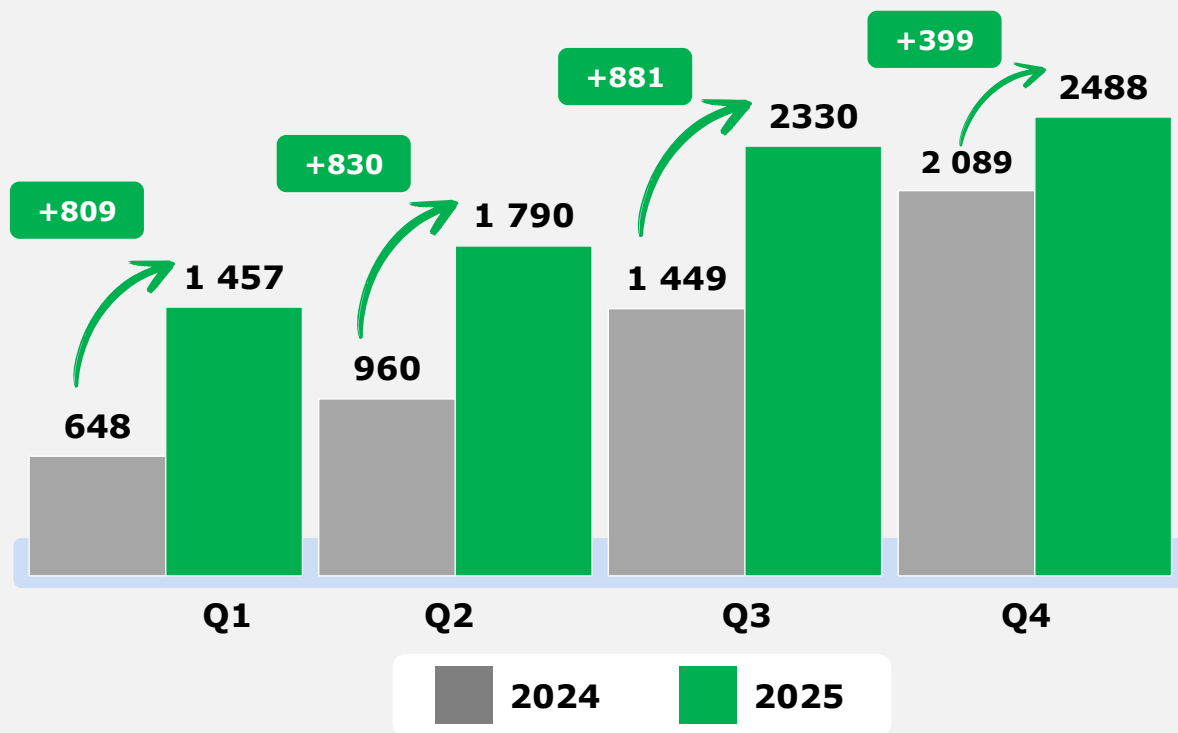


+121%
All-in-One



+61%
Monitory

Liczba ogłoszonych przetargów w kwartałach



157,6 tys. sztuk urządzeń w przetargach ogłoszonych w Q4'25,
co oznacza **wzrost o 84% rok do roku**.
Liczba **nowych przetargów** wzrosła o **19% r/r** i o **7% 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.

1,66 mld PLN

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.

2,4 mld PLN

Cyfrowy Uczeń na lata 2025-2029

Komputery i sprzęt informatyczny, audio, video.

Oprogramowanie edukacyjne i cyfrowe i inne narzędzia wspierające nauczanie.

311 mln PLN

AB dystrybutorem pierwszego wyboru



Dostarcza sprzęt



Kompleksową obsługę finansową i logistyczną, znakowanie



Wsparcie operacyjne



Bezpieczeństw o realizacji



Beneficjenci
Ponad **17 000** szkół w całej Polsce

Zrealizowane



Beneficjenci
szkoły podstawowe i ponadpodstawowe

W trakcie - przewidywany okres realizacji: H1 2026



Beneficjenci

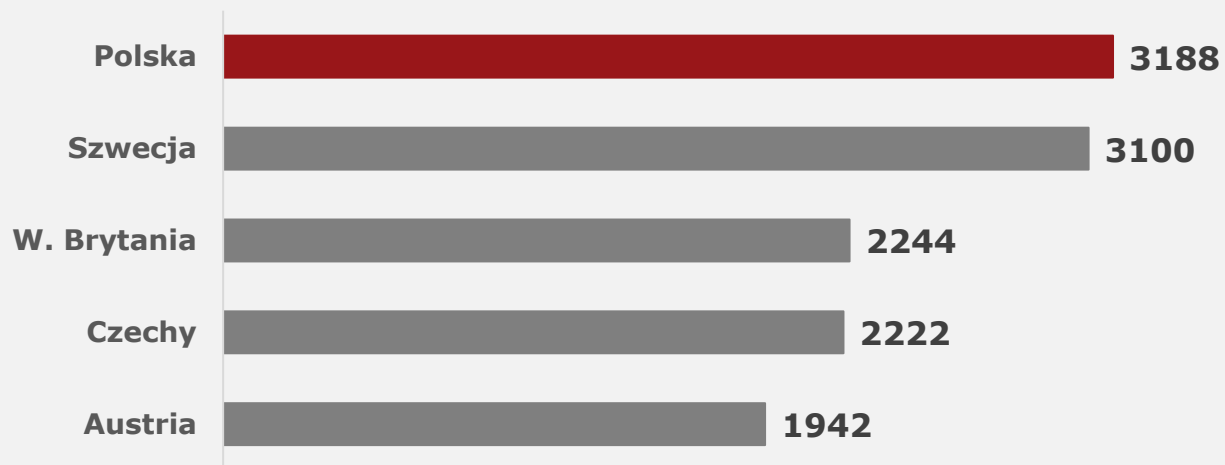
szkoły, przedszkola, poradnie psychologiczno-pedagogiczne, młodzieżowe domy kultury, międzyszkolne ośrodki sportowe.

Przed nami: Okres realizacji: 2025 - 2029

Cyberbezpieczeństwo w AB

KATEGORIA NA FALI DYNAMICZNEGO WZROSTU POPYTU

Polskie instytucje rządowe **najczęściej atakowane w Europie**
(średnia tygodniowa)



Dynamika
obrotów produktów
cyberbezpieczeństwa
w AB (2025 r/r)

+15,3%



CAGR 2026 – 2034
światowych wydatków
na cyberbezpieczeństwo

13,8%



Cyberbezpieczeństwo to już konieczność, a nie tylko trend. Szeroka oferta sprzętu i rozwiązań w GK AB.

Apple w Polsce – pozytywne perspektywy 2026



dystrybutor Apple

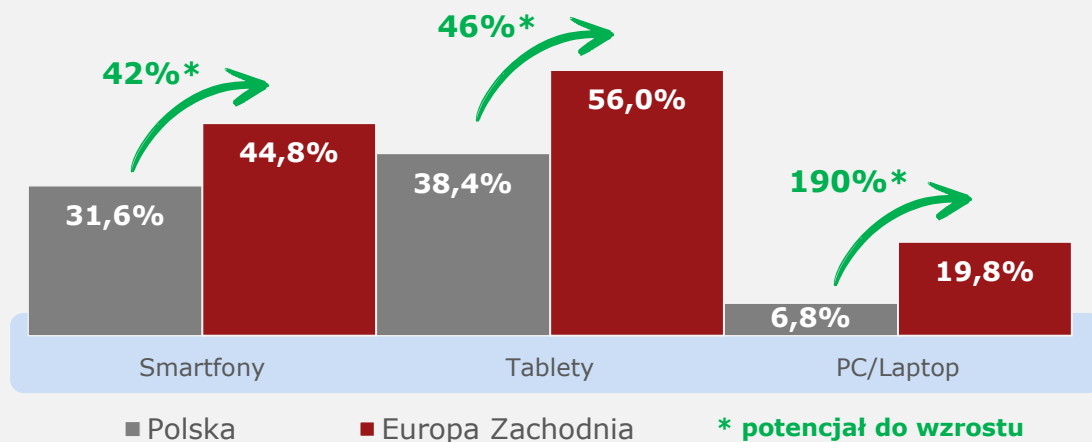
nr 1

ponad

50%

udziału w rynku
dystrybucyjnym*

Rynkowy udział % urządzeń (Grudzień 2025)



Czynniki wzrostu

- planowane **15 premier w 2026 r.**
- zmiana kalendarza premier** zwiększy dostępność produktów i zniweluje sezonowość sprzedaży
- wejście w **nowe kategorie** produktowe (IoT/Smart Home, okulary)
- 92% użytkowników iPhone'a** pozostaje przy Apple przy kolejnej wymianie
- stały proces poszerzania posiadanych urządzeń Apple w **ekosystemie** (Apple TV, iPad) wśród klientów
- rosnący **rynek odtworzeniowy** i rosnący ekosystem produktów (tablety, komputery, smartwatche, AirPods, Apple TV, Apple Vision Pro, IoT, Smart Home.)



Google



Integracja Gemini
z Apple Intelligence



Apple nr 1 w kategorii mobile pod względem dostaw za rok 2025 i przewiduje się, że utrzyma pierwsze miejsce przynajmniej do 2029 roku.

Rynek PC i notebooków – czynniki wzrostu



Główne drivery wzrostów

+31,3%

Wzrost sprzedaży notebooków w Q4 2025
r/r w Polsce*

Wymiana pocovidowa

- Naturalny cykl wymiany sprzętu
- Zmiana wymagań sprzętowych

Koniec wsparcia Windows 10

- Brak aktualizacji i zabezpieczeń
- Nowe wymagania systemowe i technologiczne

Przetargi

- Wzrost wolumenu notebooków w przetargach (KPO)
- Realizacja dużych przetargów m.in. Cyfrowy uczeń

Adopcja AI PC w biznesie

- Większa wydajność, automatyzacja, bezpieczeństwo
- AI PC = przewaga konkurencyjna

AB beneficjentem wzrostów na rynku PC i notebooków

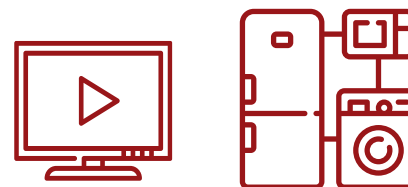


+7,7%

wzrost sprzedaży
AGD w AB w Q4 2025 r/r

Czynniki wzrostu 2026

RTV/AGD



- Dalsze obniżki stóp procentowych
- Prognozowany wzrost sprzedaży mieszkań (*):
 - rynek pierwotny 10-15%
 - rynek wtórny 5-10%
- Mundial 2026



Platforma marketingowa
KAKTO – **właściciele**
i sprzedawcy twarzami akcji

Ponad
300
Sklepów w całej Polsce



Numer Jeden





*Polskie
Towarzystwo
Gospodarcze*



Lenovo

NAJBARDZIEJ DOCENIANA SPÓŁKA W BRANŻY



*Dell
Technologies*



*Złota Setka
Dolnośląskiego*



Samsung



Samsung



Jabra

Acer



ITWiz



NASK



*Solidny
Pracodawca*



Canon

20 nagród i wyróżnień w ciągu kwartału



AB NAJLEPSZĄ FIRMĄ W BRANŻY IT W KATEGORII

*„Odpowiedzialność Technologiczna
i Zrównoważony Rozwój”*



AB
doceniane
przez
EcoVadis



Environment

- Inwestycje w OZE (fotowoltaika)
- Oferta wynajmu 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 (TCO)
- 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