



Prezentacja Inwestorska

Q2 FY2025/26

09.06.2026



Pozycja AB



Grupa AB – konsekwentne budowanie wartości

**mWIG40
WIGdiv
WIGdivplus**

TOP60 spółek z
GPW, oba indeksy
dywidendowe

1

Pozycja lidera
w Polsce i regionie
CEE ⁽¹⁾

5

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

14

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



Dystrybutor roku
11. rok z rzędu
w Polsce i Czechach

15,6 mld*

Rekordowy obrót

NAJWIĘKSZY DYSTRYBUTOR IT W POLSCE I REGIONIE CEE

Wyniki Finansowe



Wyniki Grupy AB

Grupowy rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Q2 FY 2025/2026	Q2 FY 2024/2025	Zmiana	YTD 2025/2026	YTD 2024/2025	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Przychody ze sprzedaży	3 505 615	3 251 386	7,8%	8 976 097	8 295 298	8,2%
Zysk brutto na sprzedaży	139 275	122 259	13,9%	366 142	314 946	16,3%
Rentowność brutto na sprzedaży	4,0%	3,8%		4,1%	3,8%	
SG&A	94 912	89 413	6,2%	174 303	163 691	6,5%
% SG&A (do sprzedaży)	2,7%	2,7%		1,9%	2,0%	
Wynik na sprzedaży	59 884	47 981	24,8%	191 839	151 255	26,8%
Rentowność na sprzedaży	1,7%	1,5%		2,1%	1,8%	
<u>EBITDA</u>	70 503	56 720	24,3%	209 270	163 293	28,2%
Marża EBITDA	2,0%	1,7%		2,3%	2,0%	
Działalność finansowa (saldo)	-12 301	-7 577	62,3%	171 975	128 455	33,9%
<u>Zysk netto</u>	40 701	34 755	17,1%	135 270	101 419	33,4%
Marża zysku netto	1,2%	1,1%		1,5%	1,2%	

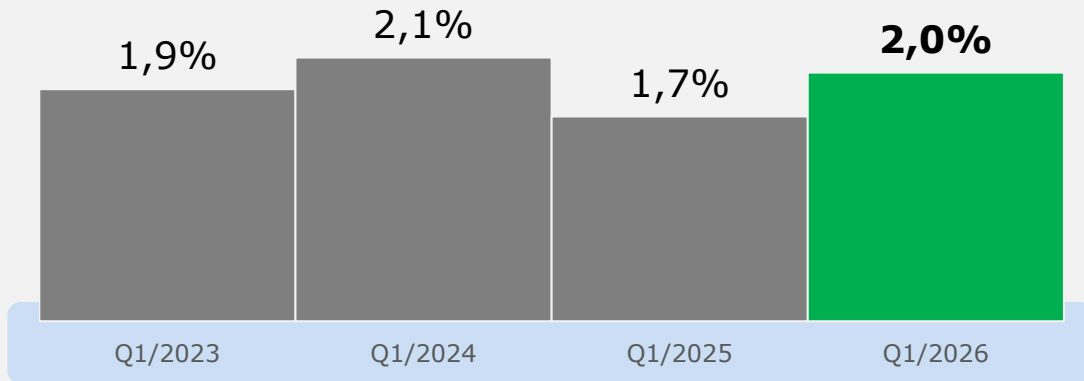
Wyniki Grupy AB

Kapitał zainwestowany i źródła finansowania

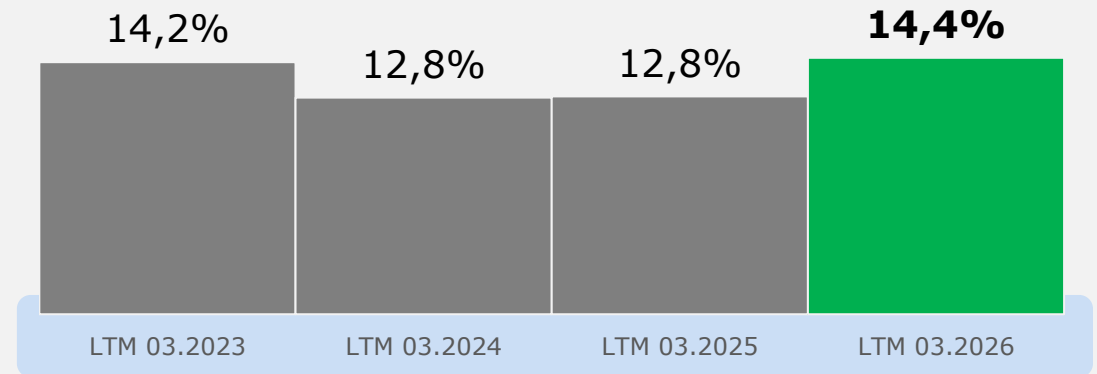
	31.03.2026	31.03.2025	Zmiana	Zmiana
	[tys. PLN]	[tys. PLN]	[tys. PLN]	%
Aktywa trwałe (przed MSSF 16)	300 670	299 123	1 547	1%
Kapitał pracujący netto, w tym:	1 791 466	1 343 125	448 341	33%
- zapasy	2 785 632	1 698 517	1 087 115	64%
- należności handlowe	1 324 036	1 441 588	-117 552	-8%
- zobowiązania handlowe	-2 318 202	-1 796 980	-521 222	29%
Poz. aktywa bieżące (+)/poz. zobowiązania bieżące (-)	-245 340	-180 384	-64 956	36%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe+rezewy (-)	-15 866	-5 819	-10 047	173%
Kapitał zainwestowany netto p. MSSF 16	1 830 930	1 456 045	374 885	26%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (MSSF16)	32 616	36 573	-3 957	-11%
Kapitał zainwestowany netto	1 863 546	1 492 618	370 928	25%
Cash (z minusem)	-53 010	-187 623	134 613	-72%
Kredyty obrotowe i obligacje	317 366	57 396	259 970	453%
Kredyty długoterminowe i obligacje	20 331	135 791	-115 460	-85%
Zadłużenie finansowe netto p.MSSF16	284 687	5 564	279 123	5017%
Kapitały własne (przed MSSF 16)	1 546 243	1 450 481	95 762	7%
Źródła finansowania p.MSSF16	1 830 930	1 456 045	374 885	26%
Zobowiązania leasingowe (MSSF16)	40 467	45 176	-4 709	-10%
Zadłużenie finansowe netto	325 154	50 740	274 414	541%
Kapitały własne	1 538 392	1 441 878	96 514	7%
Źródła finansowania	1 863 546	1 492 618	370 928	25%

Wskaźniki rentowności

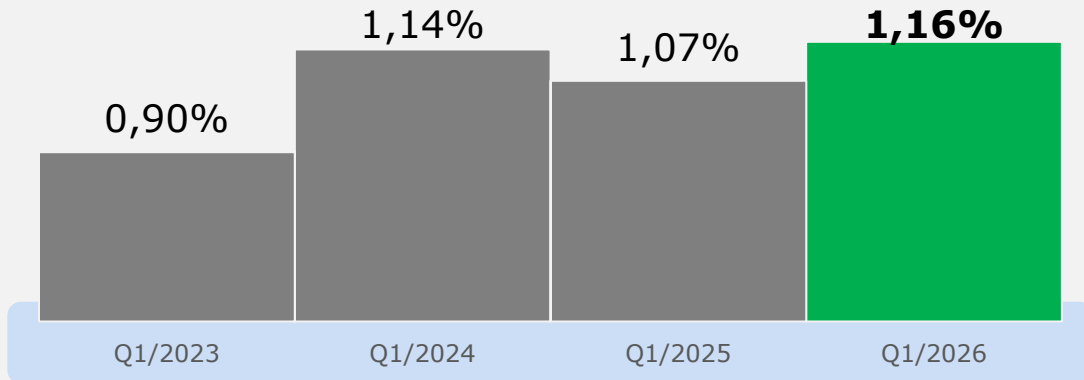
EBITDA (%)



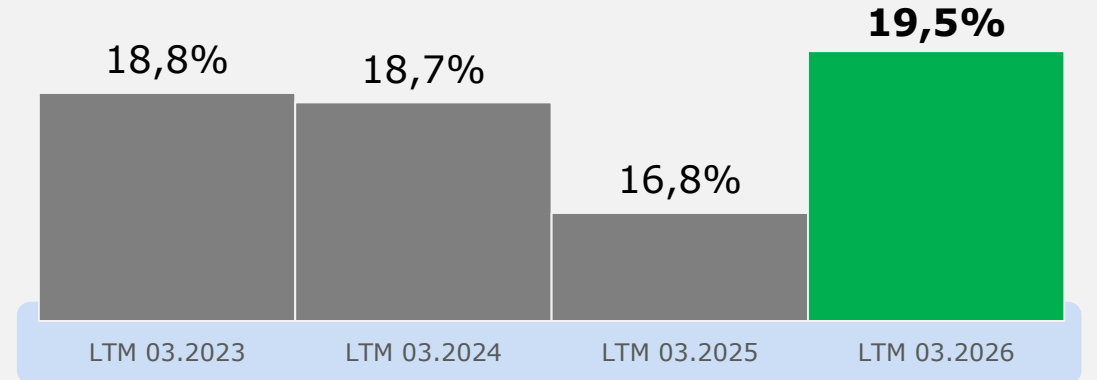
ROE (%) *



MARŻA ZYSKU NETTO (%)

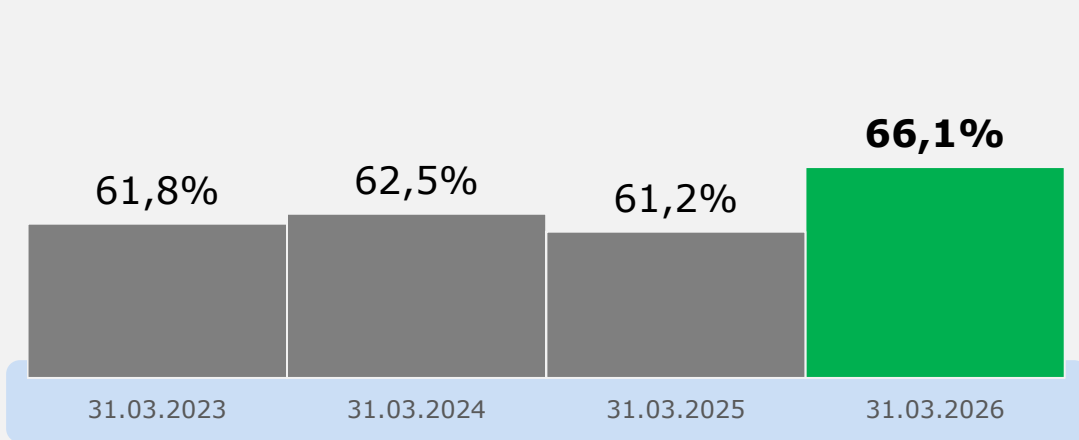


ROCE (%) *

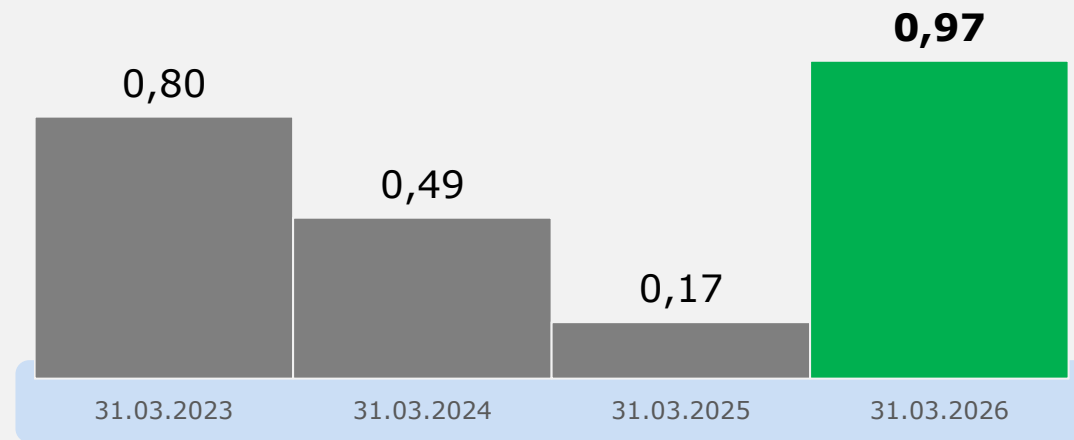


Wskaźniki zadłużenia

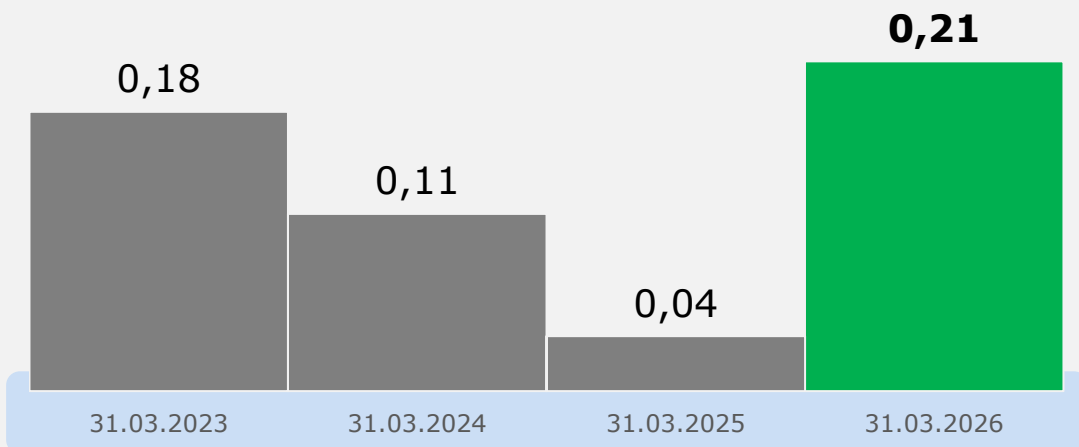
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA OGÓŁEM



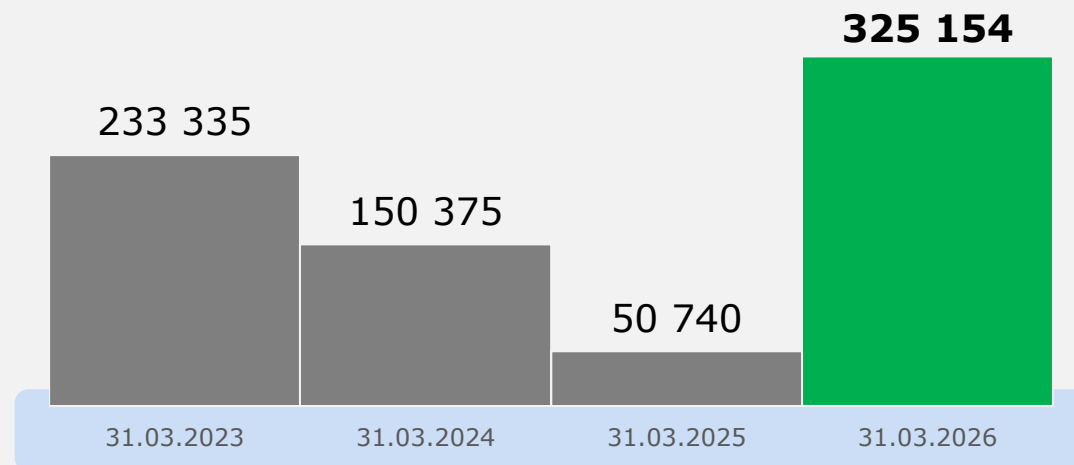
DŁUG FIN. NETTO/EBITDA



DŁUG FIN. NETTO/KAPITAŁ WŁASNY

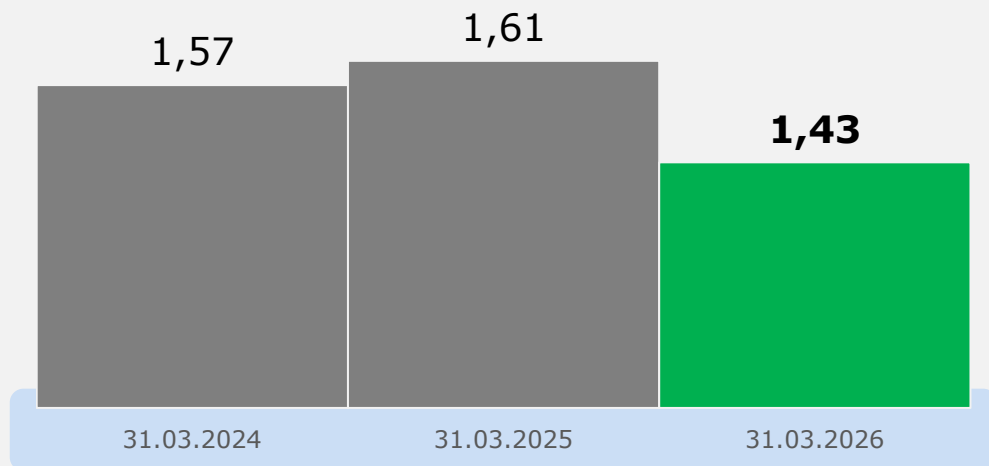


ZADŁUŻENIE FIN. NETTO



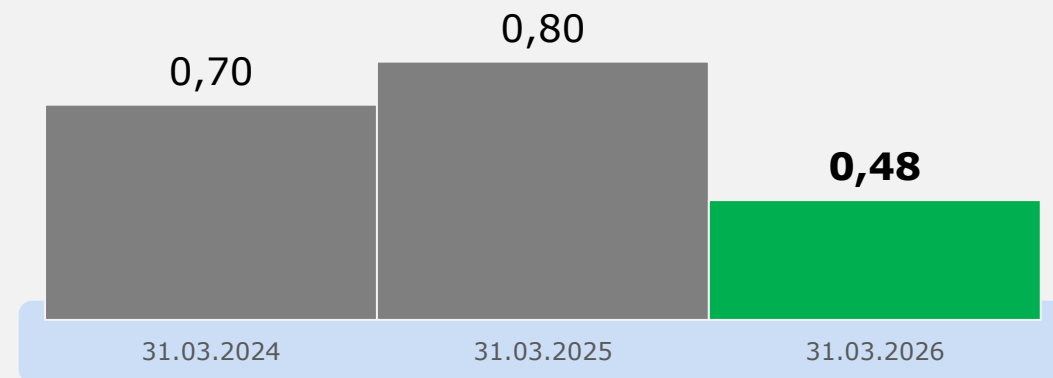
Wskaźniki płynności finansowej

WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ



Spadek wskaźnika płynności bieżącej wynika w głównej mierze z **wyższego zatowarowania** sfinansowanego długiem (kredyt kupiecki, zob. finansowe)

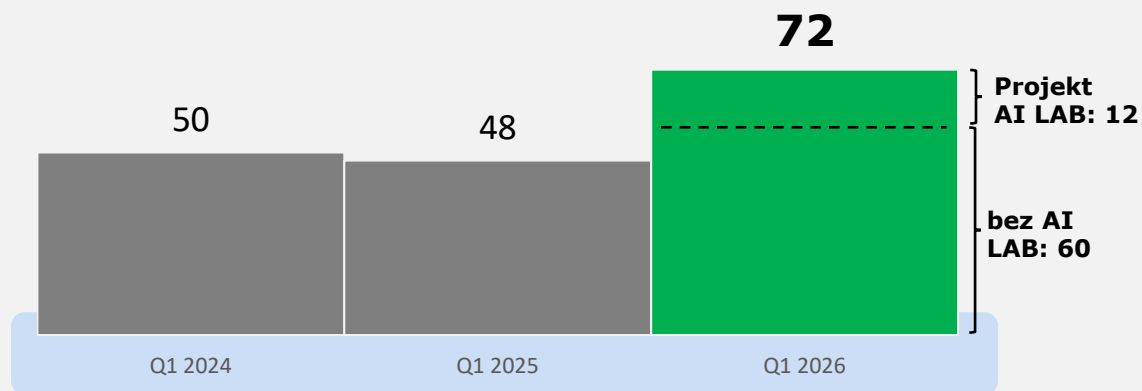
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ



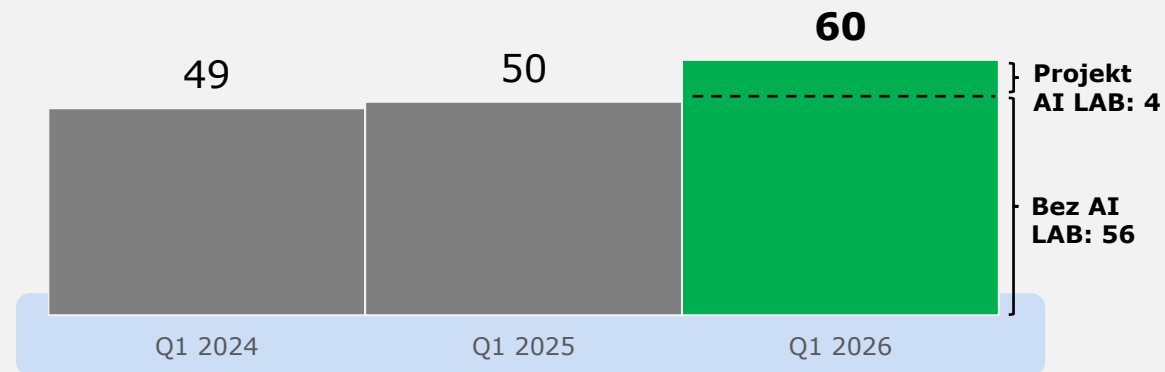
Niski odczyt wskaźnika płynności szybkiej to wynik **wzrostu zatowarowania** pod realizację projektów w Q2/2026

Cykl konwersji gotówki

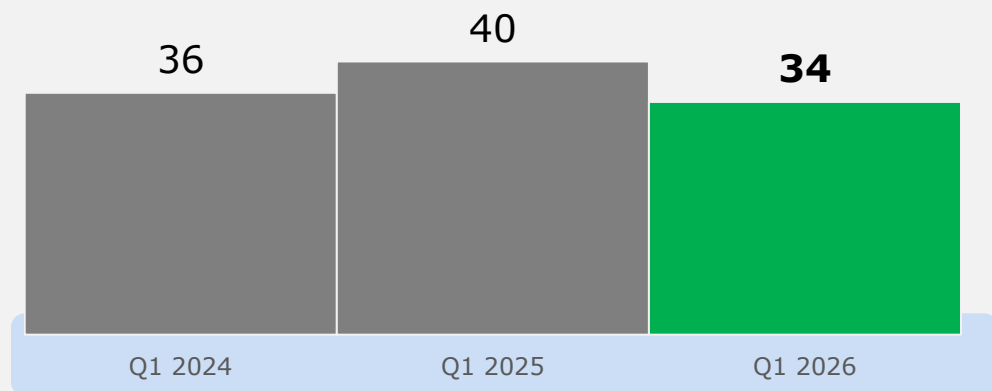
ROTACJA ZAPASÓW



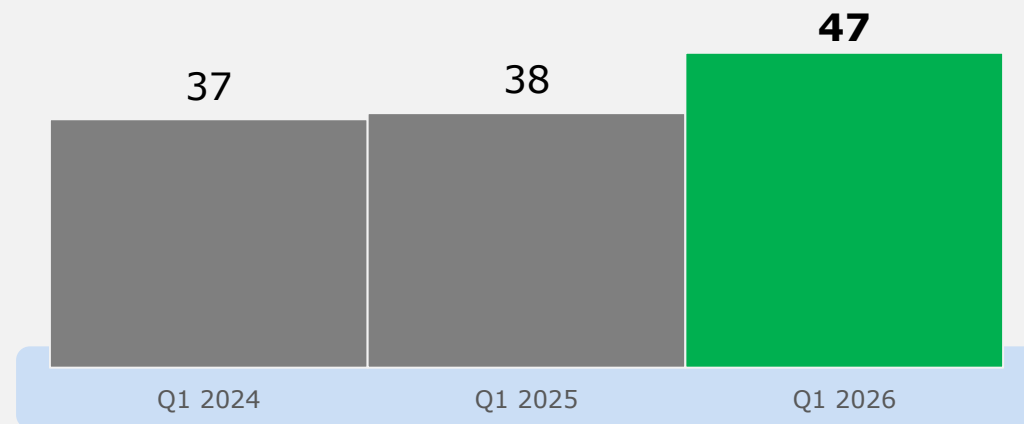
ROTACJA ZOBOWIĄZAŃ



ROTACJA NALEŻNOŚCI



CYKL KONWERSJI GOTÓWKI



Przepływy pieniężne

CASH FLOW (Q1-Q2 FY2025/26)



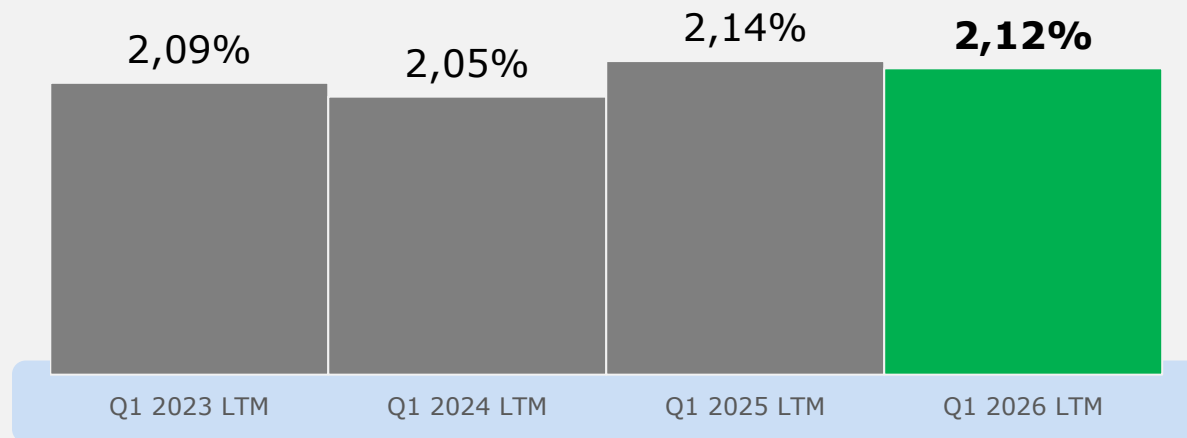
Bardzo mocny bilans daje rękojmię stabilnego rozwoju i efektywnego wykorzystania szans rynkowych

Sfinansowanie wysokich dodatkowych potrzeb (dodatkowe zakupy pod projekty) odbyło się bez negatywnego wpływu na wzorowe utrzymanie płynności

Stabilne koszty operacyjne

Efektywne zarządzanie kosztami

SG&A W GRUPIE AB

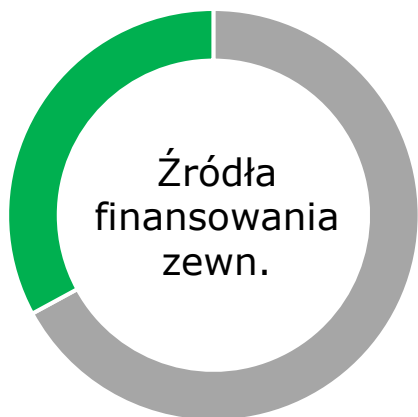


- **Niskie** koszty operacyjne to konsekwencja budowanych długoterminowo przewag logistycznych, operacyjnych i rynkowych
- **Grupa wdraża nowe projekty wewnętrzne** tworząc przestrzeń do nowych optymalizacji kosztowych
- Grupa AB osiąga **najniższe w branży** wskaźniki kosztów operacyjnych w branży

Jeden z najniższych w branży wskaźnik kosztów SG&A

Silne fundamenty finansowania

Struktura finansowania wg stanu na 31.03.2026



- Kredyty **67,08 %**
- Obligacje **32,92 %**



- Krótkoterminowe **93,98 %**
- Długoterminowe **6,02 %**

Łączna wartość dostępnych źródeł finansowania



- Wykorzystane **337 mln PLN**
- Do wykorzystania **765 mln PLN**

w tym gotówka 53 MLN PLN



1,1 mld PLN

(gotówka, kredyty i obligacje)

AB gotowe 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 155 PLN

data rekomendacji
21.04.2026

Ipopema Securities

Rekomendacja
"KUPUJ"

TP 139,70 PLN

data rekomendacji
22.04.2026

DM BOŚ

Rekomendacja
„KUPUJ”

TP 147,40 PLN

data rekomendacji
28.05.2026

Erste (d. Santander)

Rekomendacja
„outperform”

TP 140 PLN

data rekomendacji
24.04.2026

C/Z ~**11,8**

C/WK ~**1,5**

Kapitalizacja
ok. **2,4 mld PLN**

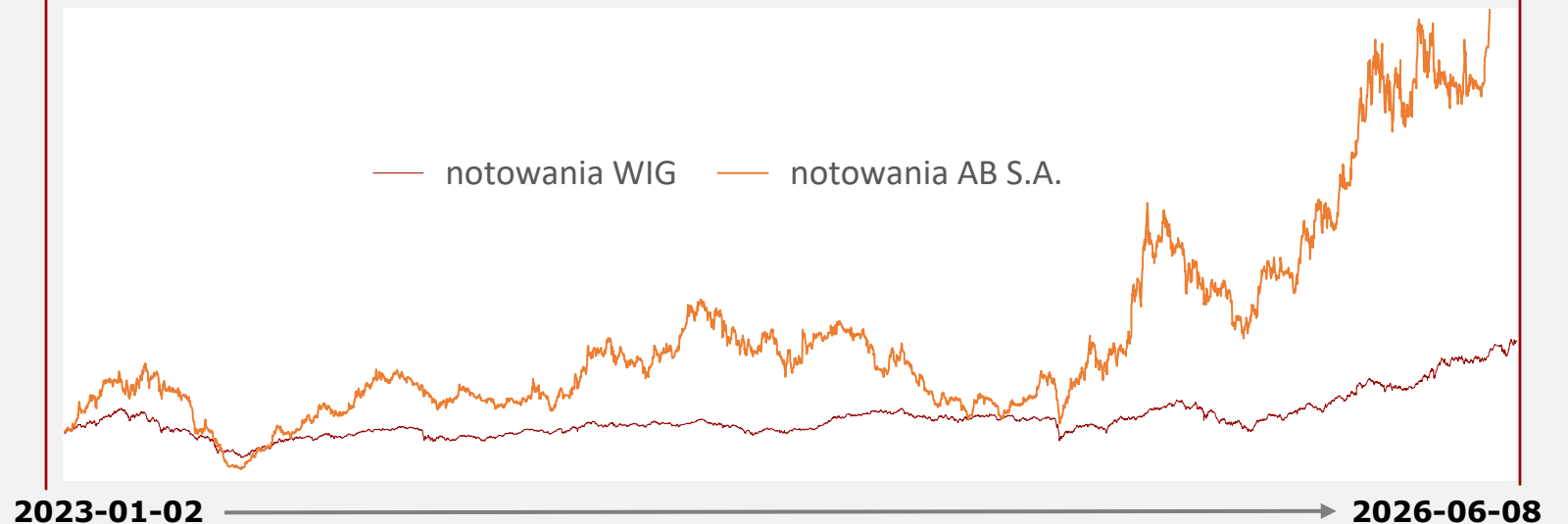


AB w gronie TOP PICKS
strategii inwestycyjnych
na rok 2026
czterech domów maklerskich

52,8 zł

Notowania AB vs WIG

147,4 zł



Dywidenda i buyback

Po raz pierwszy dywidenda **przekroczyła 100 mln PLN**

Realizowany Buyback od 08/2024

Skupione akcje
526 384

Kwota wydana na skup
34,65 mln PLN

do **04.03.2027** r.
czas upoważnienia

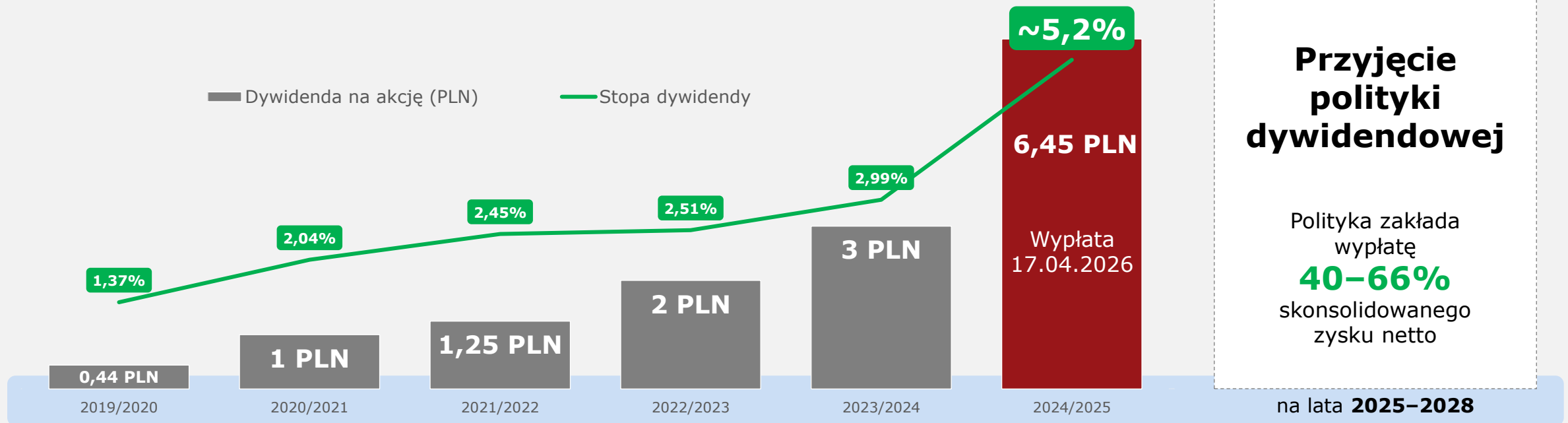


Wejście do
indeksów:

19 grudnia 2025

WIGdiv

WIGdivplus



AB w elitarnym gronie firm regularnie wypłacających rosnącą dywidendę

Rynek Trendy Perspektywy



Rewizja prognoz wydatków na IT

“

„W porównaniu z poprzednią prognozą firma przewiduje silniejszy niż oczekiwano wzrost globalnych wydatków na IT, napędzany utrzymującym się impetem w obszarze infrastruktury AI, oprogramowania i IaaS.”

Gartner®

”

Prognoza Gartnera światowych wydatków na IT (luty 2026)

	Wydatki 2025	Wzrost 2025 (%)	Wydatki 2026	Wzrost 2026 (%)
Data Center	496 231	48,9	653 403	31,7
Urządzenia	788 335	9,1	836 417	6,1
Software	1 249 509	11,5	1 433 633	14,7
Usługi IT	1 717 590	6,4	1 866 856	8,7
Usługi komunikacyjne	1 303 651	3,8	1 365 184	4,7
SUMA	5 555 316	10,3	6 155 493	10,8

Prognoza Gartnera światowych wydatków na IT (kwiecień 2026)

	Wydatki 2025	Wzrost 2025 (%)	Wydatki 2026	Wzrost 2026 (%)
Data Center	505 634	51,6	787 990	55,8
Urządzenia	791 663	9,7	856 189	8,2
Software	1 254 449	12,8	1 443 621	15,1
Usługi IT	1 715 650	6,2	1 870 197	9,0
Usługi komunikacyjne	1 296 409	3,3	1 358 553	4,8
SUMA	5 563 805	10,5	6 316 550	13,5

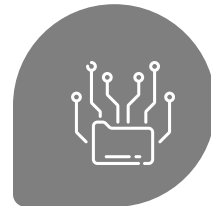
Największy wzrost wydatków IT koncentruje się w segmentach wspieranych przez AI

AI napędza rynek enterprise



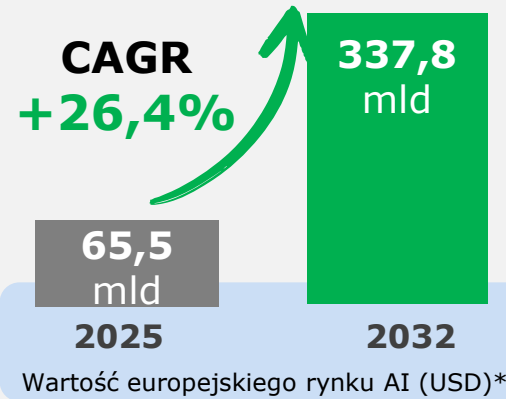
Komputery

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



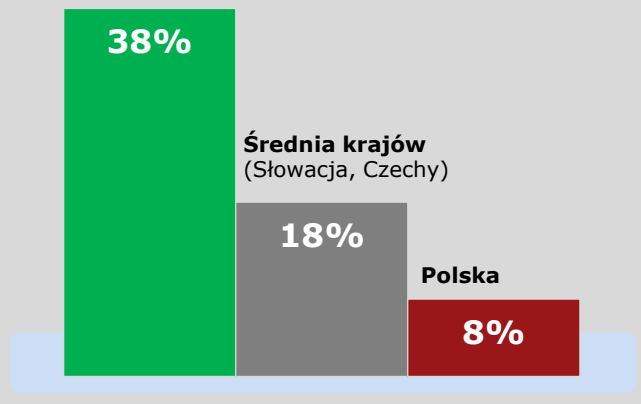
Storage

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



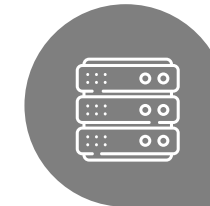
% przedsiębiorstw korzystających z technologii AI w poszczególnych krajach UE**

Średnia krajów Top3 EU (Dania, Finlandia, Szwecja)



Networking

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



Serwery

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

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

Rozwój sprzedaży produktów VAD dzięki wysokiej jakości usług

Oferta kompleksowych rozwiązań zaawansowanych technologii



Łączy producentów, integratorów i klientów końcowych

wspiera wdrażanie nowoczesnych rozwiązań IT.

Dostęp do sprzętu demonstracyjnego

najszersza oferta sprzętu dla Partnerów

Wsparcie dla resellerów i integratorów

szkolenia produktowe, konsultacje eksperckie, działania marketingowe

+34,2% **Dynamika obrotów**
VAD Q1 2026



Największe na rynku dystrybucji IT centrum szkoleniowe i certyfikacyjne.

Główne szkolenia i webinaria organizowane przez Centrum Kompetencyjne w 2025-2026:

Cyberbezpieczeństwo

AI

Windows Server



Cykl Konferencji, które wyznaczają kierunki w branży –
największe spotkanie integratorów i vendorów IT w Polsce



Hewlett Packard
Enterprise



Samsung



Hewlett Packard
Enterprise



IT Champion

Cyberbezpieczeństwo w AB

Kategoria na fali dynamicznego wzrostu popytu

Cyberbezpieczeństwo to dziś obowiązkowy wydatek w każdym sektorze gospodarki

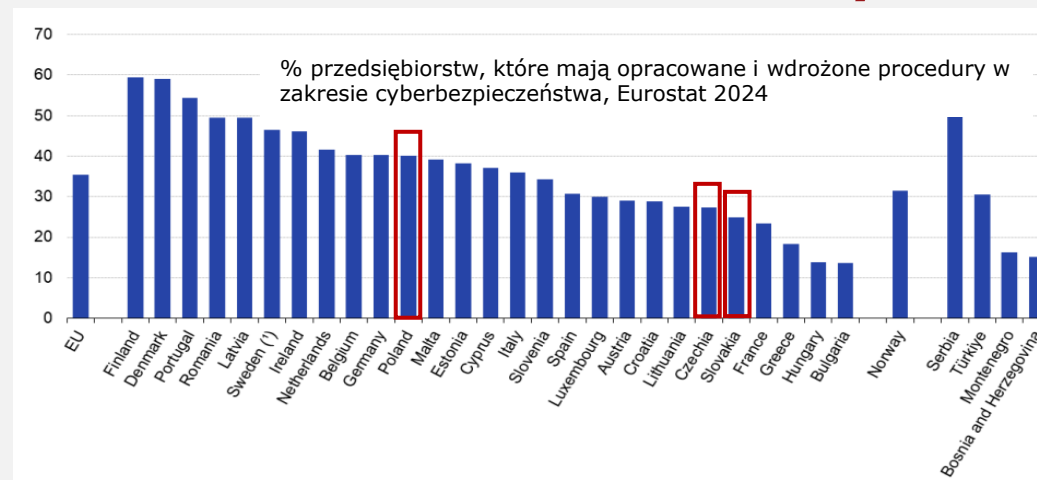


Dynamika obrotów produktów cyberbezpieczeństwa w AB (Q1 2026 r/r)
+23%



CAGR 2026 – 2034 światowych wydatków na cyberbezpieczeństwo

13,8%



96% firm w Polsce doświadczyło incydentu cyberbezpieczeństwa w 2025 roku

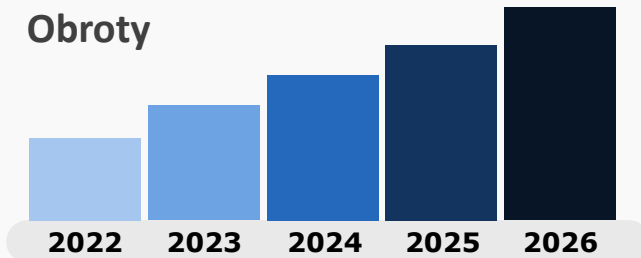
Rozwój platformy sprzedaży usług subskrypcyjnych GK AB

CloudServices4U – NOWOCZESNA PLATFORMA SPRZEDAŻOWA ROZWIĄZAŃ SaaS, PaaS, IaaS

- Dynamiczny wzrost rynku cloud w Polsce: **+22% CAGR** (2024–2029)*
- Trend napędzany cyfryzacją, transformacją firm i przepisami (KRI, NIS2)
- **Dystrybutorzy odgrywają kluczową rolę we wdrażaniu usług chmurowych w MŚP**

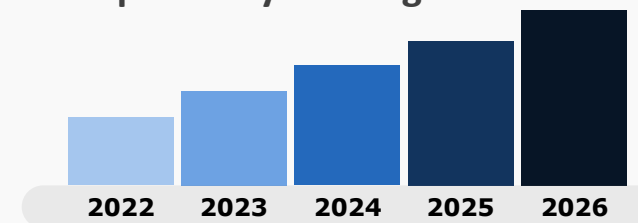
- Platforma pierwszego wyboru dla klientów
- Dynamiczny rozwój sprzedaży
- Konsekwentny rozwój skali działalności

Obroty



+ 24%
Q1 26/25

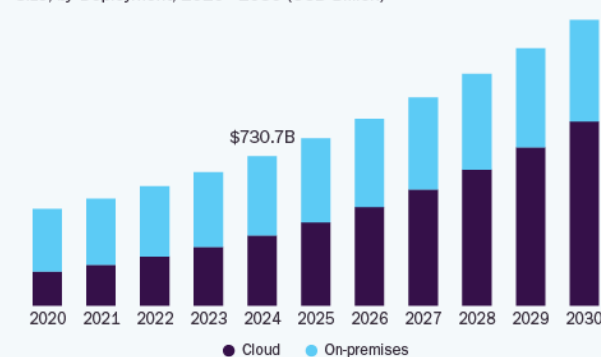
Ilość sprzedanych usług



+21%
Q1 26/25 r/r**

Software Market

Size, by Deployment, 2020 - 2030 (USD Billion)



GRAND VIEW RESEARCH

11.3%

Global Market CAGR,
2025 - 2030

Source:
www.grandviewresearch.com

Ponad **1,2 mln**
użytkowników
na platformach
AB w Q1 26



Cloud Marketplace – transformacja wolumenu w powtarzalny zysk

Rynek ogłoszonych przetargów w Q1 2026

Dalsze ożywienie w zamówieniach publicznych

Dynamika wzrostu – Q1 26 / Q1 25 (w szt.)

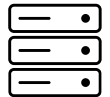
Liczba ogłoszonych przetargów w kwartałach



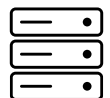
+125% Tablety



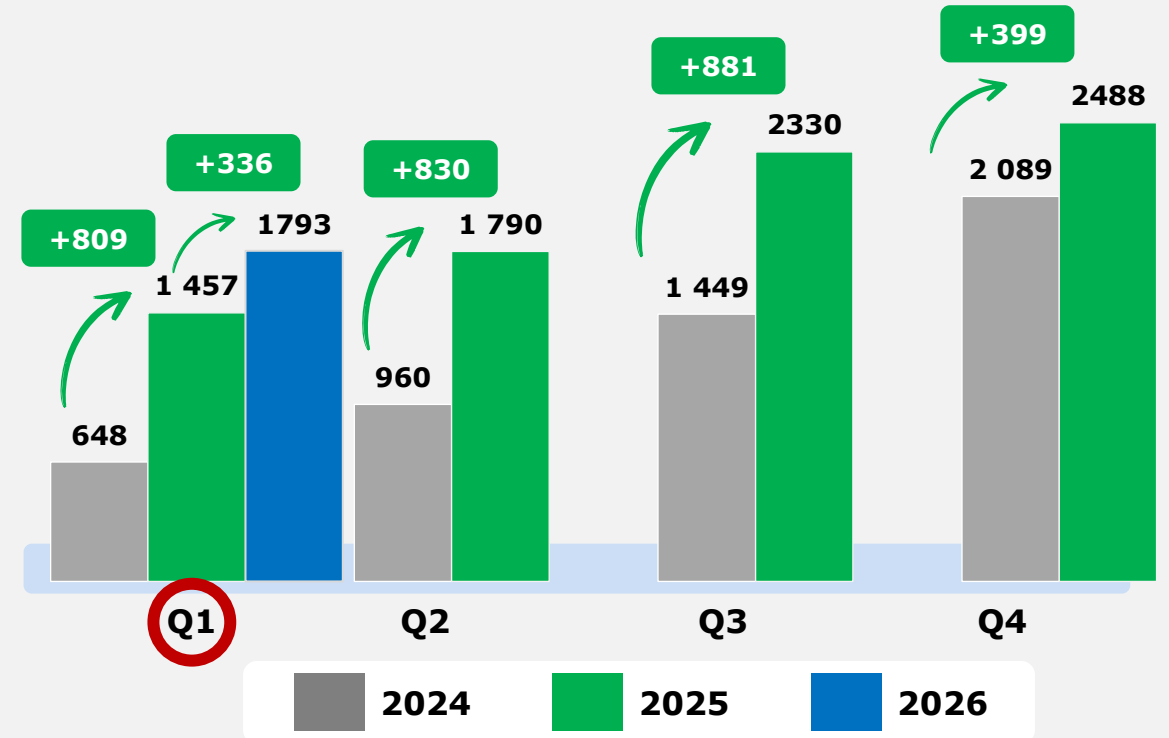
+124% All-in-One



+56% Serwery



+56% Storage



23% wzrost ilości ogłoszonych przetargów w Q1 2026 r/r

Boom w zamówieniach publicznych – AB naturalnym beneficjentem rosnącego rynku

AB dominującym partnerem w projektach strategicznych

Cyfrowy Uczeń

Zrealizowane

1,66
mld PLN

735 000 urządzeń, w tym:

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



Laboratoria AI Pracownie STEM

W realizacji

2,4
mld PLN

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.



Cyfrowy Uczeń na lata 2025-2029

Przed nami

311
mln PLN

Komputery i sprzęt informatyczny, audio, video.

Oprogramowanie edukacyjne i cyfrowe oraz inne narzędzia wspierające nauczanie.



AB dystrybutorem pierwszego wyboru



Dostarcza sprzęt



Kompleksową obsługę finansową i logistyczną, znakowanie



Wsparcie operacyjne



Bezpieczeństw o realizacji

Wybrane przetargi

MON	Ministerstwo Finansów	Policja	Poczta polska	Urzędy	AGH Cyfronet	PGE	Prokuratura Krajowa
300 mln PLN	300 mln PLN	220 mln PLN	140 mln PLN	87 mln PLN	74 mln PLN	42 mln PLN	300 mln PLN*
 <p>Desktopy, notebooki, stacje robocze, monitory, serwery, storage</p>	 <p>Serwery, desktopy, notebooki, stacje robocze, monitory</p>	 <p>Desktopy, notebooki, stacje robocze, monitory, drukarki, MS Office</p>	 <p>Desktopy, notebooki, Akcesoria</p>	 <p>Desktopy, laptopy, tablety, monitory, sieci i akcesoriów.</p>	 <p>Dostawa klastrów chmury obliczeniowej</p>	 <p>Monitory, desktopy, stacje robocze, AIO, notebooki</p>	 <p>Monitory, desktopy, stacje robocze, notebooki, drukarki</p>
Planowana realizacja: Q3 2026	Planowana realizacja: 2025 i 2026	Planowana realizacja: 2026-2027	Planowana realizacja: 2026-2027	Planowana realizacja: 2026 i 2027	Planowana realizacja: 2026	Planowana realizacja: 2027	Planowana realizacja: 2026-2029

2025–2026: REKORDOWY CZAS INWESTYCJI W IT Z WIODĄCĄ ROLĄ AB W OBSŁUDZE PRZETARGÓW

Rynek PC i Notebooków – driversy wzrostu



Główne driversy wzrostów

+14,8%

Wzrost sprzedaży notebooków w Q1 2026 r/r w Polsce*

Przetargi

- Wzrost wolumenu notebooków w przetargach (KPO)
- Realizacja dużych przetargów

Adopcja AI PC w biznesie

- AI PC skok udziału w dostawach z 31% (2025) do ~55% (2026) (Gartner)

Koniec wsparcia Windows 10

- 28% PC nadal z Windows 10 (kwiecień 2026)

Wymiana pocovidowa

- Naturalny cykl wymiany sprzętu
- Zmiana wymagań sprzętowych

AB beneficjentem wzrostów na rynku PC i notebooków

Apple – pozytywne perspektywy



dystrybutor Apple

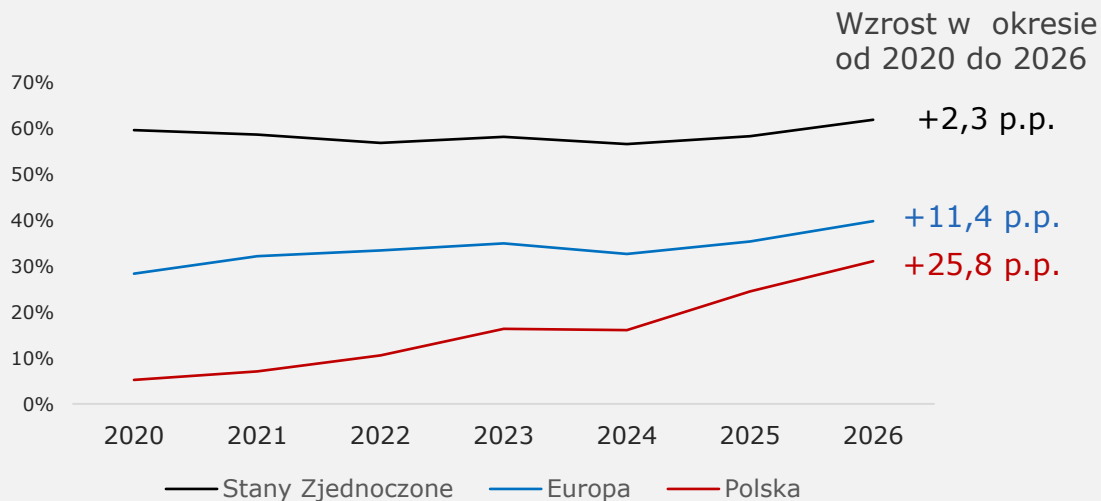
nr 1

ponad

50%

udziału w rynku
dystrybucyjnym*

Rynkowy udział % urządzeń mobilnych

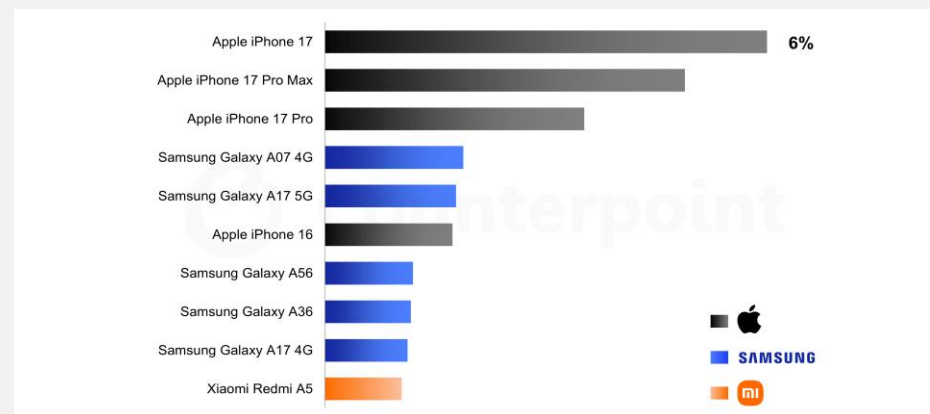


Przełomowy moment dla Apple

Nowy prezes - John Ternus - zapowiada 10 nowych kategorii/grup produktowych, min:

- **Smart home hub** – centralne urządzenie do sterowania ekosystemem domowym
- **Robotyka domowa** – mobilny asystent robotyczny
- **Sprzęt z zakresu bezpieczeństwa** – inteligentne kamery
- **AI wearables** – inteligentne słuchawki, wisiorek, okulary

TOP 10 najlepiej sprzedających się smartfonów w Q1 2026 (szt.)



Nowy rozdział Apple zwiększa adresowalny potencjał rynkowy dla Grupy AB

Numer Jeden





Samsung



Dell Technologies



Samsung

NAJBARDZIEJ DOCENIANA SPÓŁKA W BRANŻY



Polskie
Towarzystwo
Gospodarcze



Solidny
Pracodawca



HP Inc.



Midea



Lenovo



NASK



Hewlett Packard
Enterprises



Samsung



EcoVadis



Jabra



Złota Setka
Dolnośląskiego



ITReseller



Canon

23 nagrody i wyróżnienia w ciągu 1-go półrocza FY 2025/2026



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



AB
doceniane
przez
EcoVadis



Environment

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

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**