

# Grupa Kapitałowa Amica S.A. Komentarz Zarządu

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019r.

**Amica**  
*for living*

Wronki, 27 listopada 2019 roku  
*miejsce sporządzenia i data publikacji*



# Spis treści

- Informacje podstawowe
- Informacje ogólne
- Wybrane dane finansowe
- Rynki sprzedaży
- Analiza finansowa



## Informacje podstawowe

Grupa Kapitałowa Amica Spółka Akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki Amica Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres, zakończony 30 września 2018 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000017514.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 570107305.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego;
- Handel sprzętem gospodarstwa domowego;
- Sprzedaż usług serwisowych, cieplnych, hotelowych, gastronomicznych;
- Najem i dzierżawa.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Grupy jest Amica S.A. Podmiotem dominującym całej Grupy jest osoba fizyczna nie sporządzająca sprawozdań finansowych podawanych do publicznej wiadomości.

## Informacje ogólne

**W skład Zarządu** na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

Jacek Rutkowski – Prezes Zarządu

Marcin Bilik – I-szy Wiceprezes Zarządu

Alina Jankowska-Brzóska – Wiceprezes Zarządu

Michał Rakowski – Członek Zarządu

Błażej Sroka – Członek Zarządu

Robert Stobiński – Członek Zarządu

**W skład Rady Nadzorczej** na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

Tomasz Rynarzewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej / Przewodniczący Komitetu Operacyjnego / Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń

Paweł Małyska - Niezależny Członek Rady Nadzorczej/Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Audytu

Andrzej Konopacki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej/ Przewodniczący Komitetu Audytu/Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń

Jacek Marzoch – Członek Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Operacyjnego

Piotr Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej/Członek Komitetu Operacyjnego

Paweł Wyrzykowski - Członek Rady Nadzorczej/ Członek Komitetu Audytu/Przewodniczący Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń



## Informacje ogólne

Amica S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram a/s, Hansa Rosja OOO, Hansa Ukraina, Amica Commerce sro, Inteco Business Solutions Sp. z o.o., Amica Far East Ltd, Nova Panorama Sp. z o.o, Amica Handel i Marketing Sp. z o.o., Marcelin Management Sp. z o. o., Amica Electrodomesticos, CDA Group Limited, Sideme S.A., które to wraz z nią tworzą Grupę Kapitałową Amica.

Jednostką dominującą wyższego stopnia dla Grupy Amica jest Holding Wronki S.A.



marża EBITDA **6,8%**  
vs 6,7%

Kapitał własny **889 mln zł**  
vs 806 mln zł [+ 10,2%]

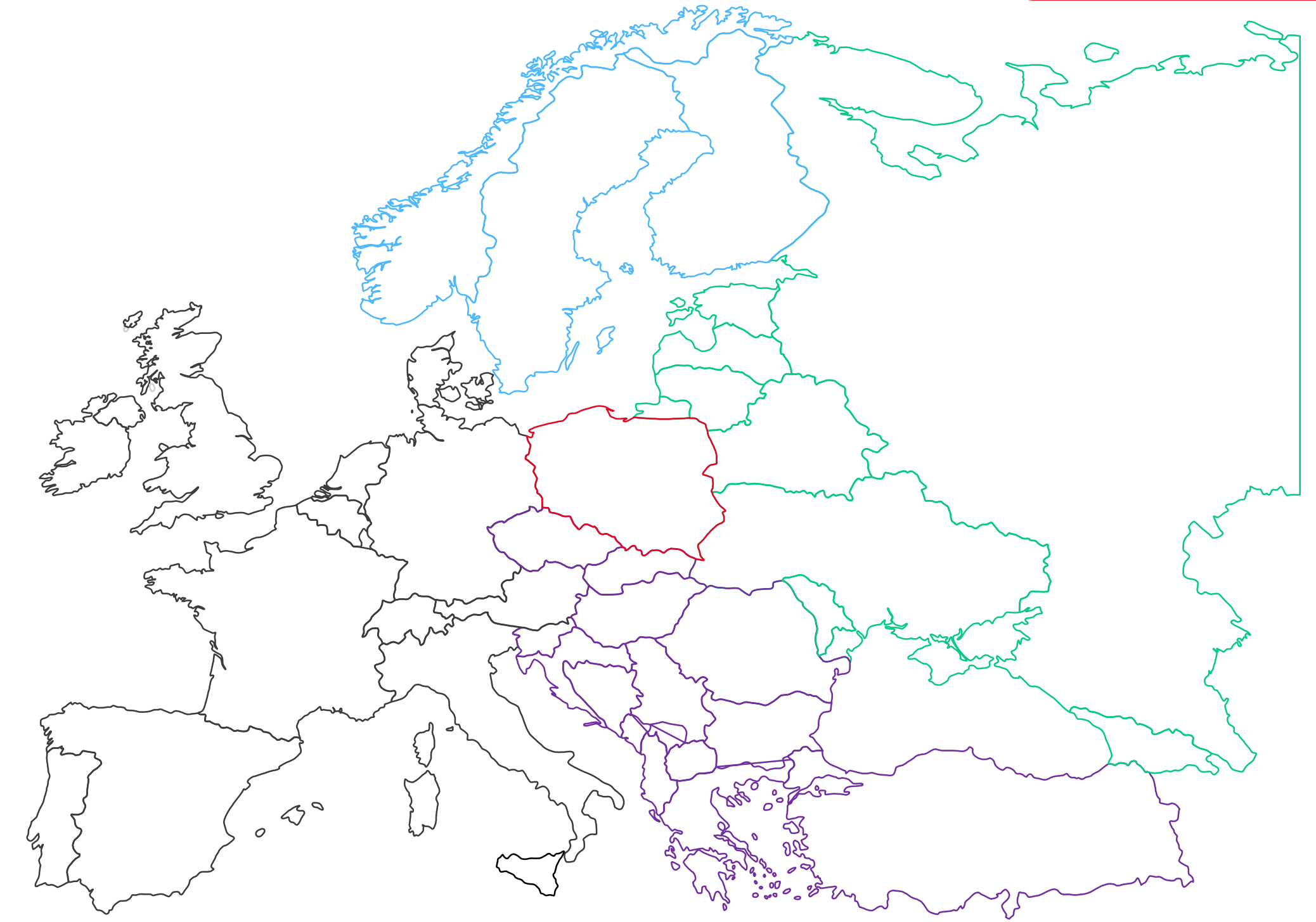
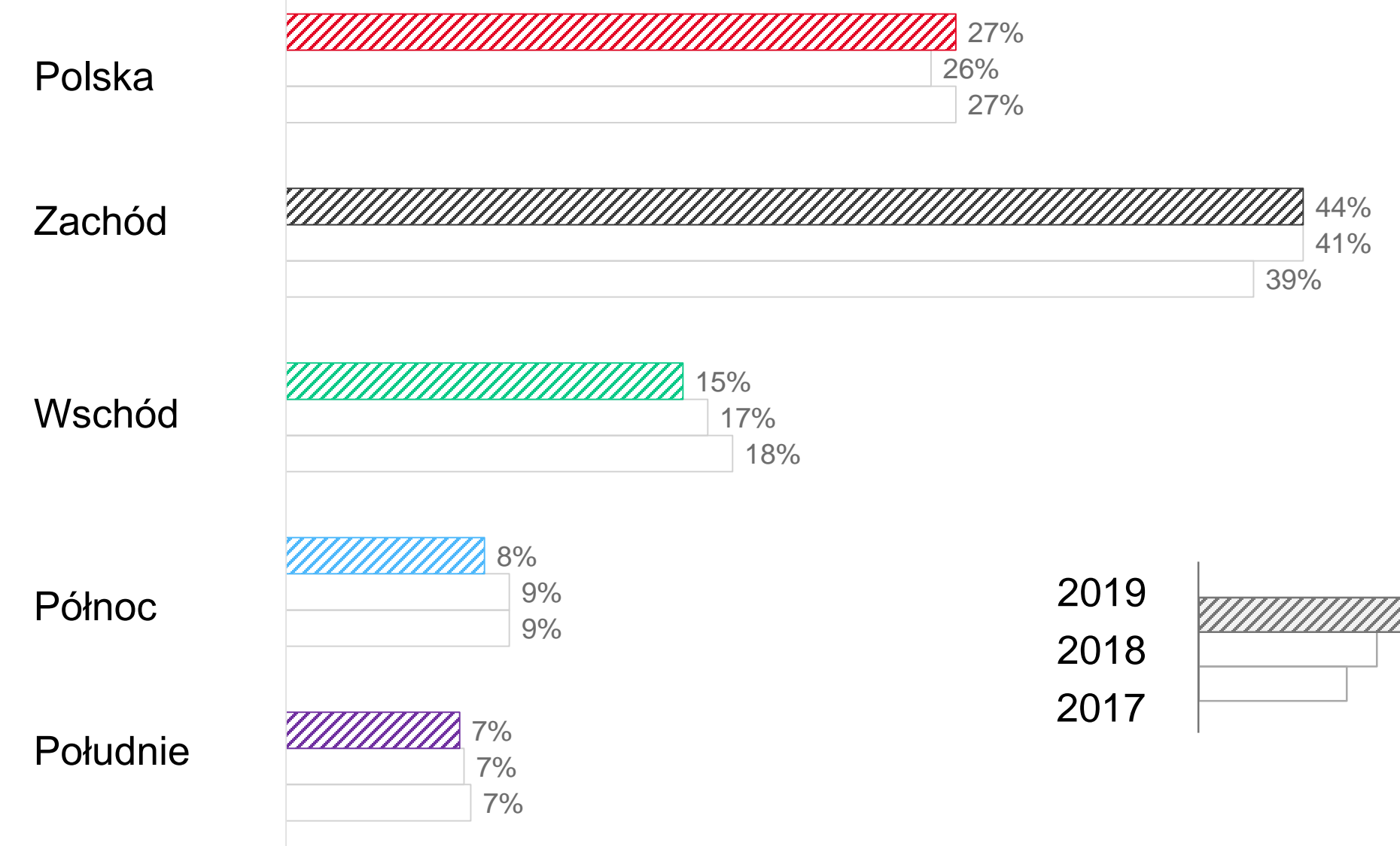


Kapitał obrotowy netto **330 mln zł**  
vs 311 mln zł [+ 6%]

Środki pieniężne **79 mln zł**  
vs 85 mln zł

## Rynki sprzedaży [dane za 1-3.Q]

Struktura sprzedaży wg rynków w latach 2017 – 2019



Polska Zachód Wschód Północ Południe





## Rynki sprzedaży [dane za 1-3.Q]

w mln zł	2019	2018	2017
<b>Sprzedaż produktów i towarów:</b>	<b>2106</b>	<b>2011</b>	<b>1828</b>
Polska	566	527	489
Wschód	340	335	329
Północ	177	173	164
Południe	152	142	130
Zachód	870	834	717
Pozostała sprzedaż, w tym:	83	82	75
-części zamienne i materiały	55	54	50
-usługi	28	27	26
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>2189</b>	<b>2092</b>	<b>1904</b>

za okres od 01.01 do 30.09.2019 (w mln. zł)	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	927	1 178	84	2 189
Koszt własny sprzedaży	634	887	56	1 577
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>293</b>	<b>291</b>	<b>27</b>	<b>612</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>31,6%</i>	<i>24,7%</i>	<i>32,8%</i>	<i>27,9%</i>
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	170	228	0	398
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>123</b>	<b>63</b>	<b>27</b>	<b>214</b>

za okres od 01.01 do 30.09.2018 (w mln. zł)	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	870	1 139	84	2 092
Koszt własny sprzedaży	589	875	59	1 524
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>280</b>	<b>264</b>	<b>25</b>	<b>569</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>32,2%</i>	<i>23,1%</i>	<i>29,4%</i>	<i>27,2%</i>
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	151	207	0	357
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>130</b>	<b>57</b>	<b>25</b>	<b>211</b>

## Kluczowe informacje nt. sprzedaży na poszczególnych rynkach:

- Na rynku polskim utrzymuje się pozytywny trend sprzedażowy, 7,4% do analogicznego okresu z roku poprzedniego. Bardzo dobrze przez rynek została przyjęta nowa gama piekarników (X-Type, Q-Type), co pozwoliło zwiększyć udziały w rynku.
- Pierwsze trzy kwartały w regionie Zachodnim, to przede wszystkim wzrosty sprzedaży w Niemczech i Francji, natomiast słabszy trzeci kwartał na rynku brytyjskim wynikał ze zmian organizacyjnych.
- Trzeci kwartał na rynku rosyjskim przyniósł 5,6% wzrostu sprzedaży, co przy utrzymującej się wysokiej dynamice sprzedaży na Ukrainie (35%), Kazachstanie (64%) i Litwie (36%) pozwoliło na osiągnięcie 9% wzrostu sprzedaży w regionie Wschodnim (3 kwartał).
- W trzecim kwartale 2019 roku na rynku skandynawskim zanotowano wzrost sprzedaży o 4,9% r/r. głównie dzięki wyższej sprzedaży lodówek, pralek i piekarników. Zanotowano wzrost udziału na rynku duńskim o 4p.p. w porównaniu do 3Q.2018 r.
- Na rynkach Południowych wzrosty sprzedaży dotyczą przede wszystkim Bułgarii, Chorwacji, Rumunii oraz Czech i Słowacji.
- W dniu 5 września 2019r. Amica zawarła umowę licencyjną upoważniającą Spółkę do korzystania ze znaku towarowego „Fagor”. Umowa weszła w życie 30 września 2019r. Zawarcie umowy było efektem realizacji Strategii HIT2023. Oprócz Hiszpanii duże AGD pod marką "Fagor" Amica będzie sprzedawać również w Portugalii, we Francji, na Bliskim Wschodzie i w północnej Afryce.



# Analiza finansowa



## Omówienie wyników

RZiS (w mln zł)	1-3.kw.2019	1-3.kw.2018	Zmiana	Dynamika %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 189,0</b>	<b>2 092,3</b>	<b>96,7</b>	<b>104,6%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>611,7</b>	<b>568,6</b>	<b>43,0</b>	<b>107,6%</b>
Marża zysku brutto na sprzedaży	27,9%	27,2%	0,8 p.p.	
Koszty sprzedaży	248,3	232,1	16,2	107,0%
Koszty ogólnego zarządu	253,3	234,8	18,4	107,9%
Saldo poz.przych i kosztó operac.	-1,4	-2,1	0,7	
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>108,7</b>	<b>99,5</b>	<b>9,2</b>	<b>109,2%</b>
Marża na poziomie operacyjnym	5,0%	4,8%	0,2 p.p.	
<b>EBITDA*</b>	<b>149,3</b>	<b>139,2</b>	<b>10,2</b>	<b>107,3%</b>
Marża EBITDA	6,8%	6,7%	0,2 p.p.	
Wynik na działalności finansowej	-15,0	-10,9	-4,1	
<b>Zysk brutto</b>	<b>93,7</b>	<b>88,7</b>	<b>5,1</b>	<b>105,7%</b>
Marża zysku brutto	4,3%	4,2%	0 p.p.	
<b>Zysk netto</b>	<b>70,7</b>	<b>76,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>92,8%</b>
Marża zysku netto	3,2%	3,6%	-0,4 p.p.	

\*wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja

- Za 9 miesięcy 2019 roku Grupa wypracowała przychody na poziomie 2,19 mld PLN, czyli 4,6% więcej niż w ubiegłym roku.
- Poprawienie poziomu marży zysku na sprzedaży (+0,8 p.p.), wynika z poprawy rentowności towarów, a także wzrostu udziału sprzętu grzejjego.
- Największe wzrosty sprzedaży dotyczyły rynku polskiego oraz regionu Zachodniego.
- Wyższe koszty sprzedaży (+16 mln PLN) dotyczą głównie logistyki oraz serwisu. Wzrost kosztów ogólnego zarządu to w głównej mierze efekt działań marketingowych i promocyjnych.
- Saldo na działalności finansowej (-4,1 mln PLN) to głównie odsetki od zadłużenia na kwotę 10,0 mln PLN.
- Różnica pomiędzy wysokością efektywnych stóp podatku dochodowego w roku 2019 (24,6%) i 2018 (14,1%) związana jest z aktywowaniem znacznych różnic przejściowych dotyczących podatku odroczonego dla Specjalnej Strefy Ekonomicznej. W okresie 9 miesięcy 2018 roku Spółka Amica S.A. utworzyła dodatkowe aktywo o wartości 9.747 tys. PLN. Spowodowało to istotne zmniejszenie wartości podatku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## Sytuacja majątkowa

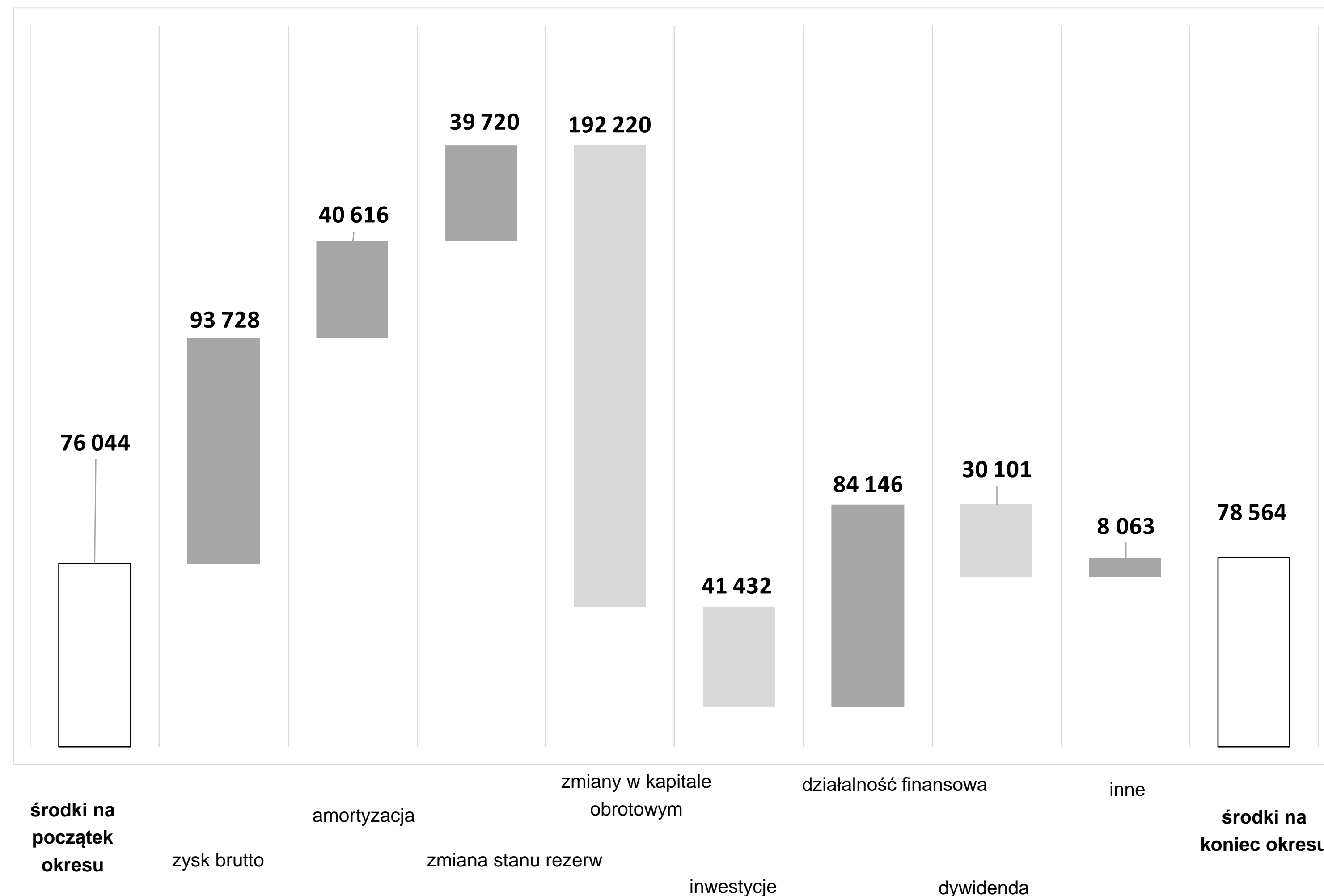
Bilans (w mln zł)	2019.09.30	2018.09.30	Zmiana	%
Aktywa trwałe	709,8	649,2	60,6	109%
Aktywa obrotowe	1 319,2	1 192,6	126,6	111%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10,7	10,7		
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 039,6</b>	<b>1 852,5</b>	<b>187,2</b>	<b>110%</b>
Kapitał własny	888,6	806,1	82,5	110%
Zobowiązania i rezerwy	1 151,0	1 046,3	104,7	110%
<i>Długoterminowe</i>	161,8	165,1	-3,4	98%
<i>Krótkoterminowe</i>	989,2	881,2	108,1	112%
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 039,6</b>	<b>1 852,5</b>	<b>187,2</b>	<b>110%</b>

- Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych wynikał ze zrealizowanych inwestycji, ujawnień MSSF16 oraz aktywowaniu znaku Fagor.
- Wzrost kapitału własnego (+83 mln PLN) wynikał z jednej strony z wypracowanego zysku netto w ostatnich 12 miesiącach pomniejszonego o wypłaconą dywidendę (4 PLN/akcję).
- Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych wzrosło o 40 mln. Wskaźnik zadłużenia pozostał na tym samym poziomie.

### Przewidywana sytuacja finansowa.

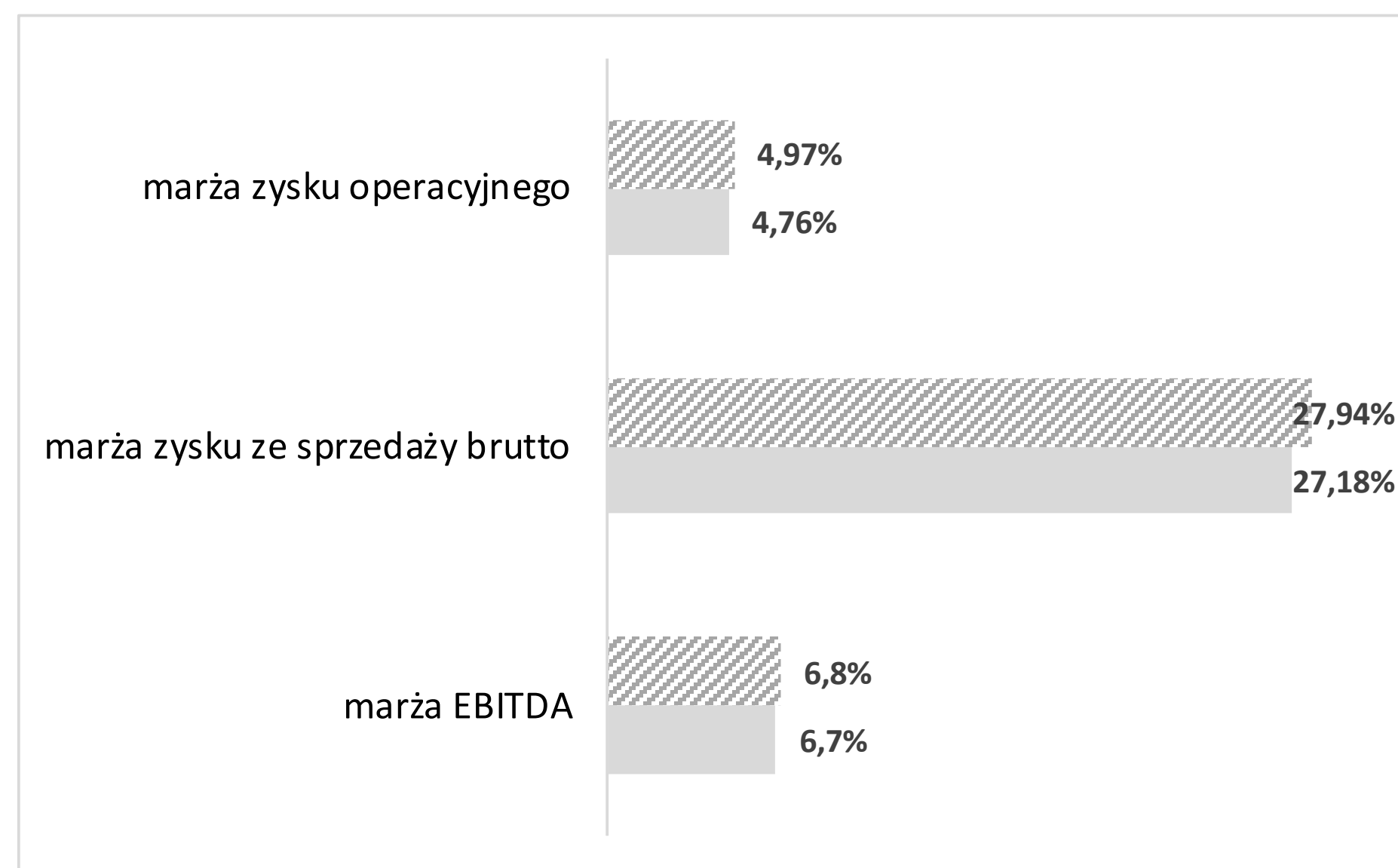
- W perspektywie najbliższych miesięcy Grupa nie przewiduje znaczących zmian w sytuacji finansowej.
- Grupa nie publikowała i nie publikuje prognoz finansowych, w związku z tym brak jest porównania i komentarza do wyników uzyskanych za trzy kwartały 2019r.

## Sytuacja pieniężna



- Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -10 mln PLN. Pozytywnie na wynik wpłynął zysk brutto (+94 mln zł) oraz amortyzacja (+41 mln zł). Natomiast wzrost należności (119 mln PLN) oraz spadek zobowiązań (44 mln PLN) miały negatywny wpływ w tym obszarze.
- W 2 kwartale 2019r. nastąpiła wypłata dywidendy w kwocie 30 mln PLN (4 PLN/akcję).

## Wskaźniki finansowe



- Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra i nie zmieniła się w porównaniu do ubiegłego roku, co obrazują wskaźniki płynności.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia również jest na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym.
- Wzrosło zadłużenie netto (do 322 mln zł), przy zbliżonych poziomach wskaźników zadłużenia.

Wskaźnik	2019	2018	
marża zysku ze sprzedaży brutto	27,9%	27,2%	zysk ze sprzedaży brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w mln zł)	149,3	139,2	zysk operacyjny powiększony + amortyzacja
marża EBITDA	6,8%	6,7%	EBITDA/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego	5,0%	4,8%	zysk operacyjny okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto	3,2%	3,6%	zysk netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
kapitał pracujący (w mln zł)	342,2	311,4	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca	1,35	1,35	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka	0,85	0,83	(aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe
pokrycie majątku kapitałem własnym	0,44	0,44	kapitał własny/aktywa ogółem
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,30	1,24	kapitał własny/aktywa trwałe
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,56	0,56	zobowiązania razem/aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,28	1,30	zobowiązania razem/kapitały własne
zadłużenie netto	322,1	246,0	(oprocentowane kredyty i pożyczki)-środki pieniężne
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,49	0,48	zobowiązania krótkoterminowe/aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,07	0,09	zobowiązania długoterminowe/aktywa ogółem

**Podpisy osób zarządzających**

**Jacek Rutkowski**

**Marcin Bilik**

**Alina Jankowska-  
Brzóska**

**Michał Rakowski**

**Błażej Sroka**

**Robert Stobiński**

*Prezes Zarządu*

*I-szy Wiceprezes  
Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

*Członek Zarządu*

*Członek Zarządu*

*Członek Zarządu*

27 listopada 2019 r.