



1Q.2021

KOMENTARZ ZARZĄDU

**za okres 3 miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2021 r.**

Grupa Kapitałowa AMICA S.A.



SPIS TREŚCI

I.	Informacje podstawowe	04
II.	Informacje ogólne	05
III.	Wybrane dane finansowe	06
IV.	Rynki sprzedaży	08
V.	Analiza finansowa	11

I. 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 31 marca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres, zakończony 31 marca 2020 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, ciepłych, 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.

II. INFORMACJE OGÓLNE

W skład Zarządu na dzień 31 marca 2021 roku wchodził:

- **Jacek Rutkowski** – Prezes Zarządu
- **Marcin Bilik** – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych / Pierwszy Wiceprezes Zarządu
- **Alina Jankowska-Brzóška** – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu
- **Michał Rakowski** – Członek Zarządu ds. Finansowych i Zasobów Ludzkich
- **Błażej Sroka** – Członek Zarządu ds. Zarządzania Towarami i Logistyki
- **Robert Stobiński** – Członek Zarządu ds. Transformacji Cyfrowej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 maja 2021 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

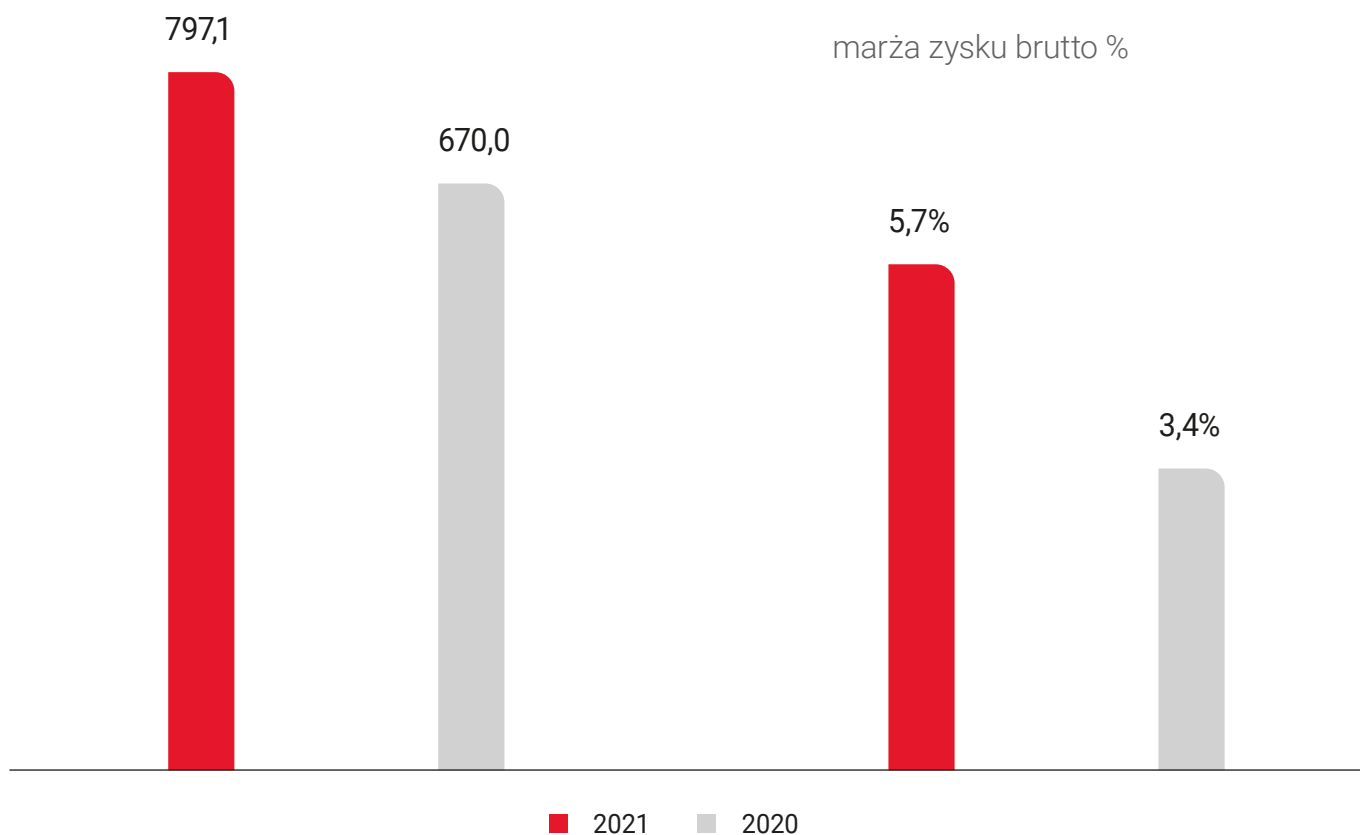
Amica S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram a/s, Hansa Rosja OOO, Hansa Ukraina, Amica Commerce sro, Inteco Business Solutions Sp. z o.o., Amica Far East Ltd, Nova Panorama Sp. z o.o., Nowe Centrum Sp. z o.o., Amica Handel i Marketing Sp. z o.o., Marcelin Management Sp. z o. o., Electrodomesticos Iberia S.L., 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 Sp. z o.o.

III. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMICA w 1 kwartał 2021 vs 1 kwartał 2020

PRZYCHODY 797,1 mln zł
vs 670,0 mln zł [+19%]

ZYSK BRUTTO 45,2 mln zł
vs 22,6 mln zł [+100%]



MARŻA EBITDA

7,7%

vs 5,9%

KAPITAŁ WŁASNY

1 127 mln zł

vs 950 mln zł
+ 19%

KAPITAŁ OBROTOWY NETTO

544 mln zł

vs 396 mln zł
+ 37,4%

ŚRODKI PIENIĘŻNE

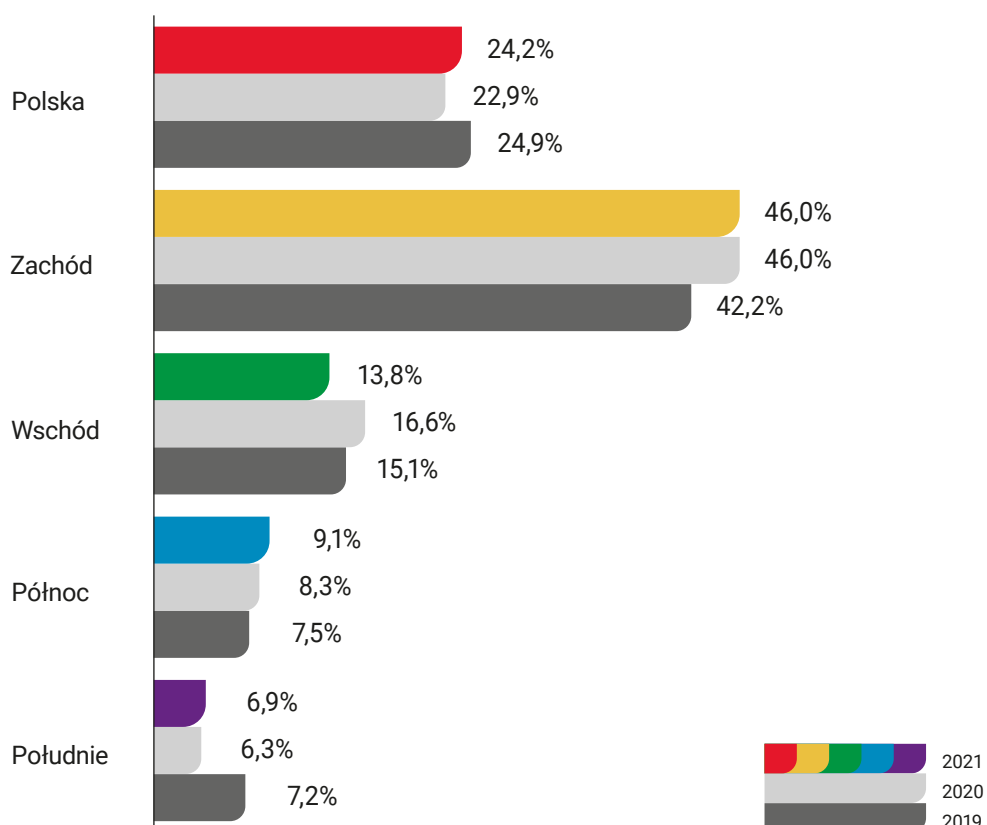
232,5 mln zł

vs 80,6 mln zł
+ 188%

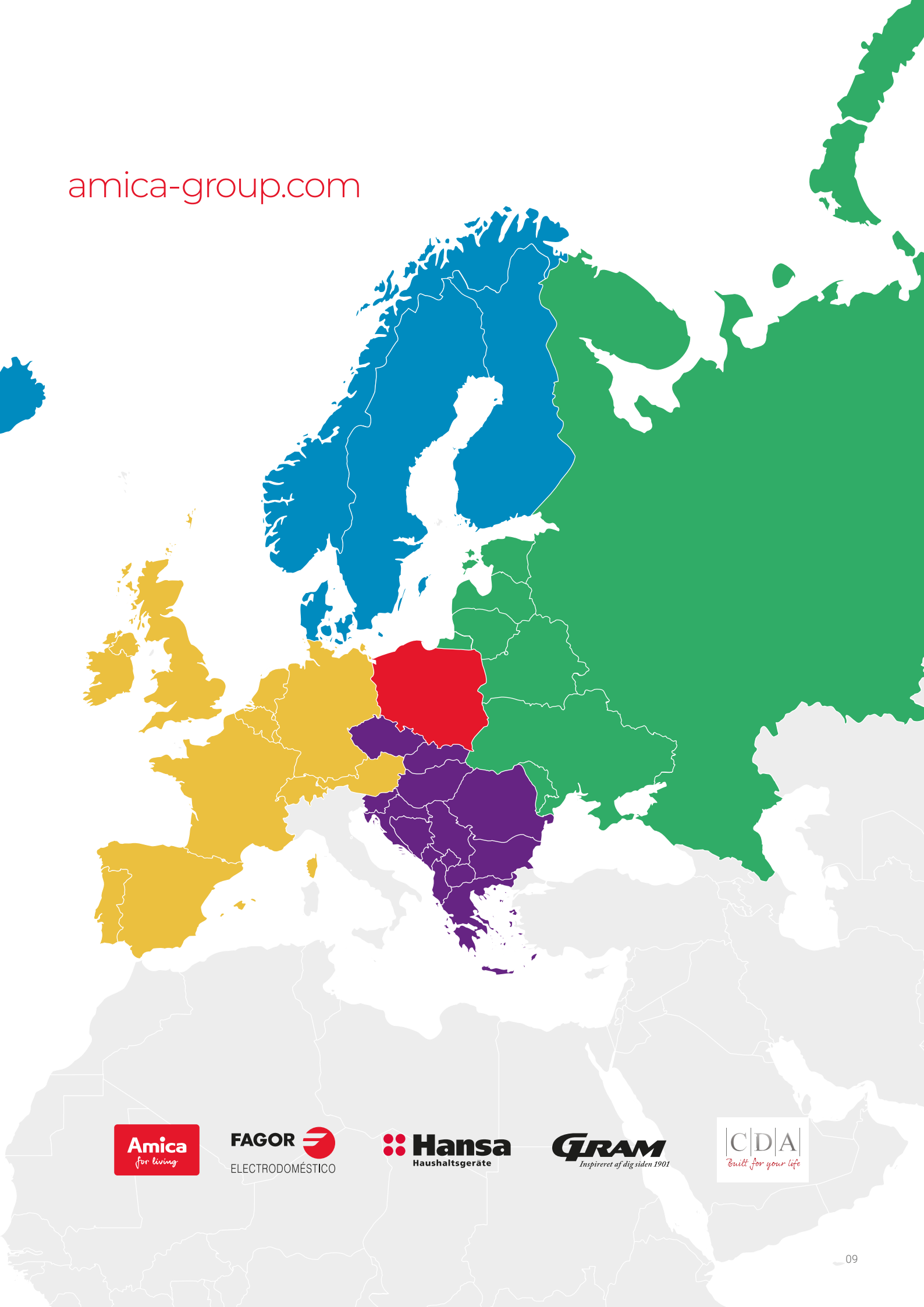
IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 1Q.2021

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG RYNKÓW W LATACH 2019–2021



amica-group.com



IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 1Q.2021

w mln zł	1Q.2021	1Q.2020
Sprzedaż produktów i towarów:	764,7	644,1
Polska	190,6	147,6
Wschód	115,6	106,9
Północ	57,6	53,2
Południe	54,9	40,4
Zachód	345,9	296,1
Pozostała sprzedaż, w tym:	32,4	26,0
– części zamienne i materiały	25,3	17,4
– usługi	7,1	8,5
Razem przychody ze sprzedaży	797,1	670,0

Kluczowe informacje nt. sprzedaży na poszczególnych rynkach:

- Na rynku polskim wzrost sprzedaży o 29% r/r.
- W regionie Zachodnim sprzedaż wyższa r/r o ponad 17%.
- Na rynku rosyjskim sprzedaż w PLN na tym samym poziomie jak w roku poprzednim.
- Wzrosty sprzedaży we wszystkich rynkach regionu Południowego sięgające ponad 40% sprzedaży r/r.
- Region Północny stabilny wzrost sprzedaży +8%, przy utrzymaniu poziomów rentowności.

V. ANALIZA FINANSOWA

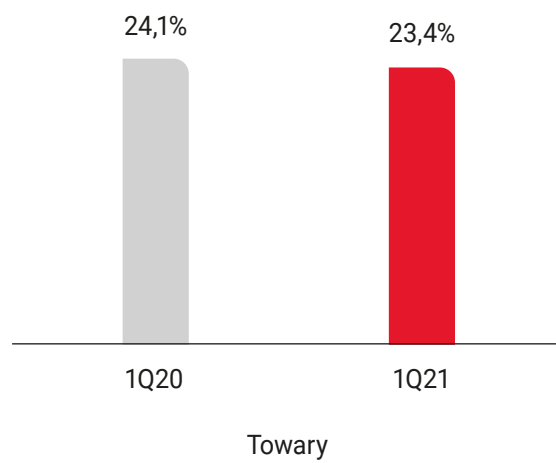
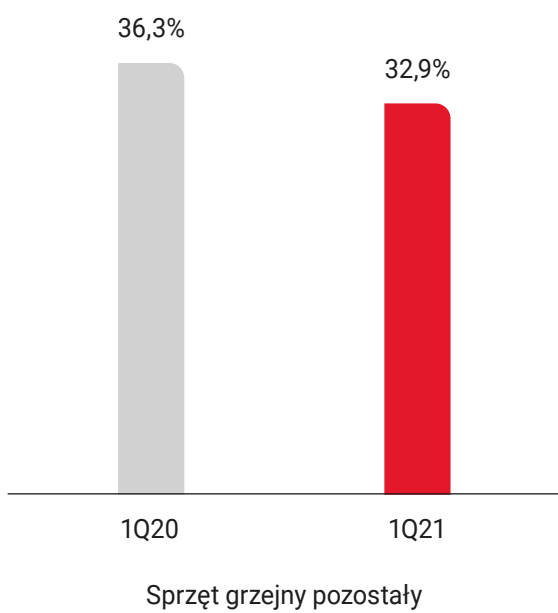
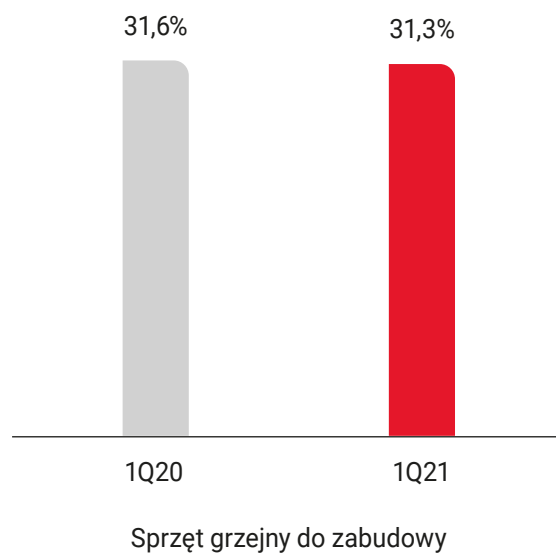
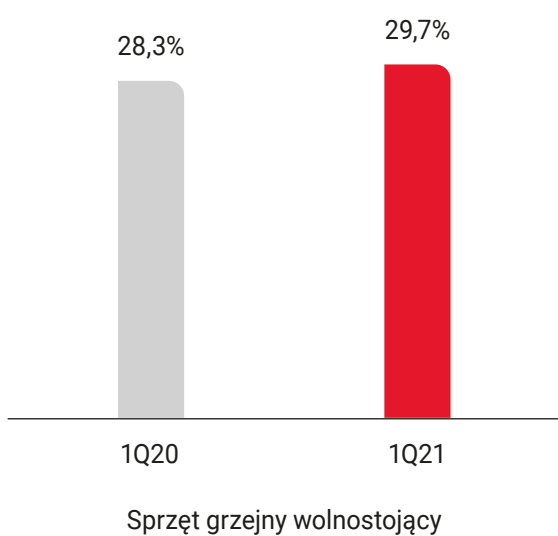
OMÓWIENIE WYNIKÓW

RZiS (w mln zł)	1 kwartał 2021	1 kwartał 2020	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	797,1	670,0	127,1	119,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	213,9	180,8	33,1	118,3%
Marża zysku brutto na sprzedaży	26,8%	27,0%	-0,2 p.p.	
Koszty sprzedaży	99,4	88,2	11,2	112,7%
Koszty ogólnego zarządu	69,5	64,6	4,9	107,6%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	0,9	0,5	0,4	
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0,5	2,0	-1,5	
Zysk operacyjny (EBIT)	45,4	26,5	18,9	171,3%
Marża na poziomie operacyjnym	5,7%	4,0%	1,7 p.p.	
EBITDA*	61,3	39,8	21,5	154,0%
Marża EBITDA	7,7%	5,9%	1,8 p.p.	
Wynik na działalności finansowej	-0,2	-3,9	3,7	
Zysk brutto	45,2	22,6	22,6	200,0%
Marża zysku brutto	5,7%	3,4%	2,3 p.p.	
Zysk netto	34,2	16,2	18,0	211,1%
Marża zysku netto	4,3%	2,4%	1,9 p.p.	

* wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja

- Wzrost sprzedaży o +19%, ponad 127mln zł. Należy jednak zaznaczyć, że od połowy marca 2020r. widoczny był wpływ na sprzedaż pandemii covid-19.
- Wyższa sprzedaż na wszystkich rynkach, wynikająca z silnego wzrostu popytu.
- Większy udział sprzedanych produktów własnych. Wzrost do 49% całości przychodów.
- Wzrost rentowności (+1,4p.p.) na sprzęcie grzejnym wolnostojącym, wynikający z wyższego wolumenu sprzedaży.
- Utrzymanie marży brutto na sprzedaży na poziomie z roku poprzedniego:
 - a) skompensowanie wyższych kosztów produkcji (surowce, wynagrodzenia) poprzez poprawę efektywności i wielkości produkcji,
 - b) korzystna zmiana mixu produkty/towary
 - c) niewielki spadek rentowności towarów wynikający ze wzrostu kosztów transportu (kontenery) oraz nieznacznych podwyżek cen od dostawców.
- Wyższe koszty sprzedaży (11,2mln zł) spowodowane wyższą sprzedażą, dotyczyły kosztów transportu i serwisu
- Pozytywny wpływ w działalności finansowej wynikający z niższych odsetek od kredytów.
- Zysk brutto na poziomie 45,2 mln zł. dwukrotnie wyższy niż w ubiegłym roku.

MARŻA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY WG SEGMENTÓW



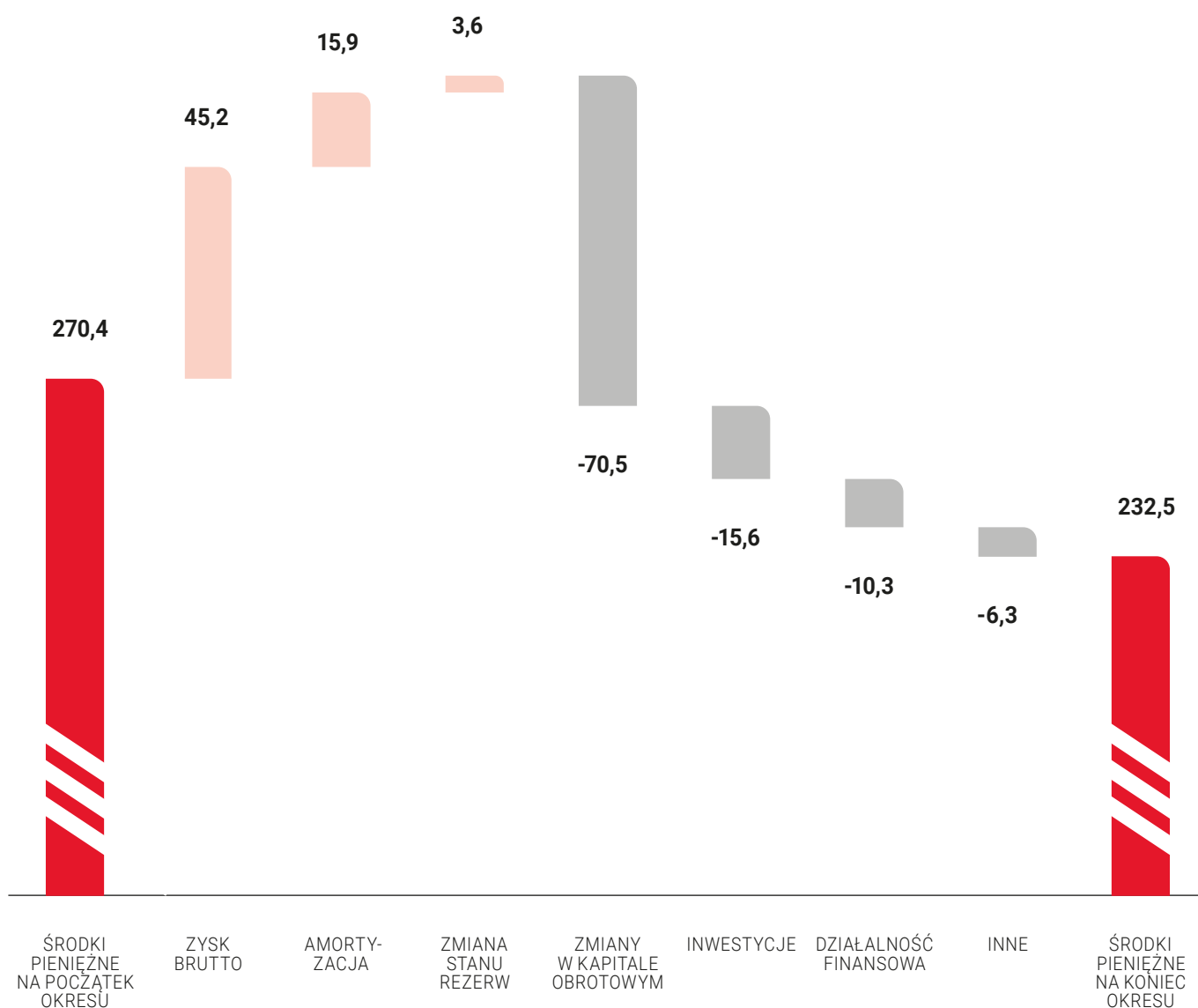
SYTUACJA MAJĄTKOWA

Bilans (w mln zł)	2021.03.31	2020.03.31	Zmiana	%
Aktywa trwałe	742,1	748,5	-6,4	99%
Aktywa obrotowe	1 516,2	1 176,7	339,5	129%
Aktywa razem	2 258,3	1 925,2	333,1	117%
Kapitał własny	1 126,9	949,9	177,0	118,6%
Zobowiązania i rezerwy	1 131,4	975,3	156,1	116%
Długoterminowe	159,5	194,7	-35,2	82%
Krótkoterminowe	971,9	780,6	191,3	125%
Pasywa razem	2 258,3	1 925,2	333,1	117%

Przewidywana sytuacja finansowa

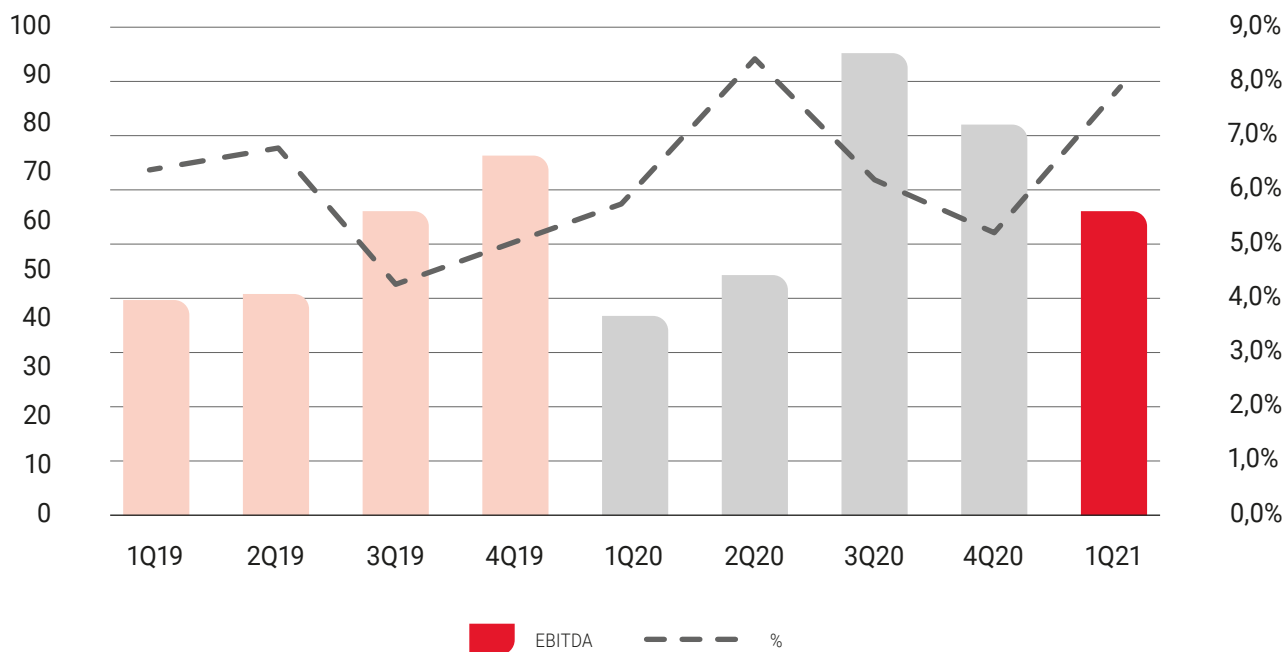
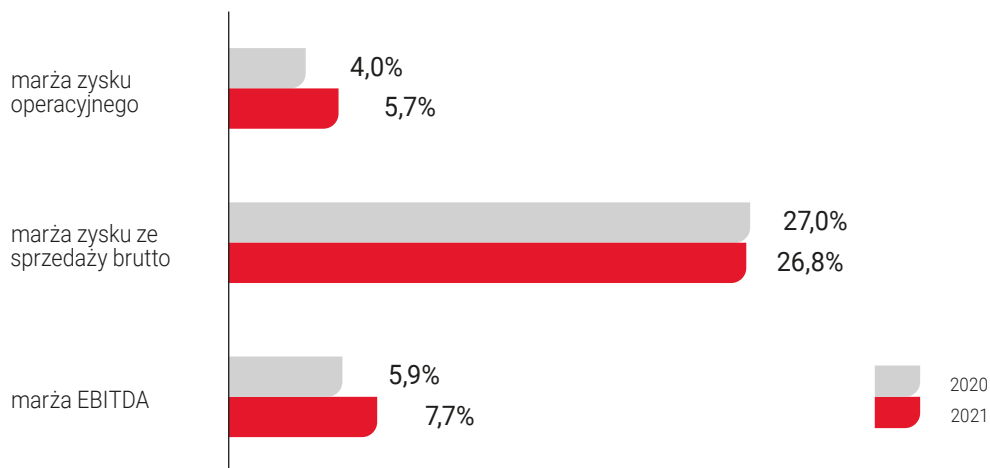
- Od drugiego kwartału odczuwalny będzie wzrost kosztów surowców i frachtu, który w racjonalny sposób Grupa będzie starała się kompensować wyższymi cenami sprzętu AGD.
- Rekomendacja wypłaty dywidendy za 2020r. w kwocie 6 zł na akcję.
- Grupa planuje zrealizować plan inwestycyjny w kwocie ok 150mln zł.
- Wśród komponentów aktywów obrotowych, wzrost zapasów (+71mln zł) oraz należności (+141mln zł), wynikający z wyższej sprzedaży.
- Środki pieniężne na koniec marca/21 wyniosły 233 mln zł i były wyższe o 152 mln zł niż na dzień 31.03.2020r.
- Wzrost kapitału własnego (+140,4 mln zł) wynikał z jednej strony z wypracowanego zysku netto w ostatnich 12 miesiącach pomniejszonego o wypłaconą dywidendę.
- Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych spadło o 79 mln zł do poziomu 240 mln zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie 0,50.
- Grupa na dzień 31.03.2021r. posiadała stabilną sytuację finansową.
- Grupa nie publikowała i nie publikuje prognoz finansowych, w związku z tym brak jest porównania i komentarza do wyników uzyskanych za pierwszy kwartał 2021r.

SYTUACJA PIENIĘŻNA



- Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły – 12,1 mln zł.
- Pozytywne czynniki:
 - a) zysk brutto +45,2 mln zł,
 - b) amortyzacja +15,9 mln zł
- Zmiana kapitału obrotowego – 70,5 mln zł. zmniejszyła saldo w działalności operacyjnej i wynikało ze wzrostu zapasów i należności i spadek zobowiązań.
- W ramach działalności inwestycyjnej wydatki na poziomie 15,6 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe.
- Działalność finansowa – spłata zadłużenia kredytowego o ponad 10 mln zł.

WSKAŹNIKI FINANSOWE



Wskaźnik	2021	2020	
marża zysku ze sprzedaży brutto	26,8%	27,0%	zysk ze sprzedaży brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w mln zł)	61,3	39,8	zysk operacyjny powiększony + amortyzacja
marża EBITDA	7,7%	5,9%	EBITDA/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego	5,7%	4,0%	zysk operacyjny okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto	4,3%	2,4%	zysk netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
kapitał pracujący (w mln zł)	544,3	396,1	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca	1,56	1,51	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,50	0,51	zobowiązania razem/aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,00	1,03	zobowiązania razem/kapitały własne
zadłużenie netto	7,6	238,4	(oprocentowane kredyty i pożyczki)-środki pieniężne
RONA	23,2%	18,0%	EBITDA/(KON+AT)

- Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra, poprawiły się wskaźniki płynnościowe Grupy.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia poprawił się w porównaniu do roku ubiegłego i wyniósł 0,50.
- Niższe zadłużenie netto na koniec marca 2021r. (7,6 mln zł).
- Kowenanty bankowe znajdują się na bezpiecznych poziomach.

PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

JACEK RUTKOWSKI

Prezes Zarządu

MICHAŁ RAKOWSKI

Członek Zarządu

MARCIN BILIK

I Wiceprezes Zarządu

BŁAŻEJ SROKA

Członek Zarządu

ALINA JANKOWSKA-BRZÓSKA

Wiceprezes Zarządu

ROBERT STOBIŃSKI

Członek Zarządu

Zatwierdzone 28 maja 2021

Publikacja 28 maja 2021