



3Q.2020

KOMENTARZ ZARZĄDU

**za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2020 r.**

Grupa Kapitałowa AMICA S.A.





SPIS TREŚCI

I.	Informacje podstawowe	04
II.	Informacje ogólne	05
III.	Wybrane dane finansowe	06
IV.	Rynki sprzedaży	14
V.	Analiza finansowa	17

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

Grupa Kapitałowa Amica Spółka Akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki Amica Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres, zakończony 30 września 2019 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 30 września 2020 roku wchodził:

- Jacek Rutkowski – Prezes Zarządu
- Marcin Bilik – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych (Pierwszy Wiceprezes Zarządu)
- Alina Jankowska-Brzóska – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu
- Michał Rakowski – Członek Zarządu ds. Finansowych i Personalnych
- Błażej Sroka – Członek Zarządu ds. Zarządzania Towarami i Logistyki
- Robert Stobiński – Członek Zarządu ds. Transformacji Cyfrowej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2020 roku wchodził:

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

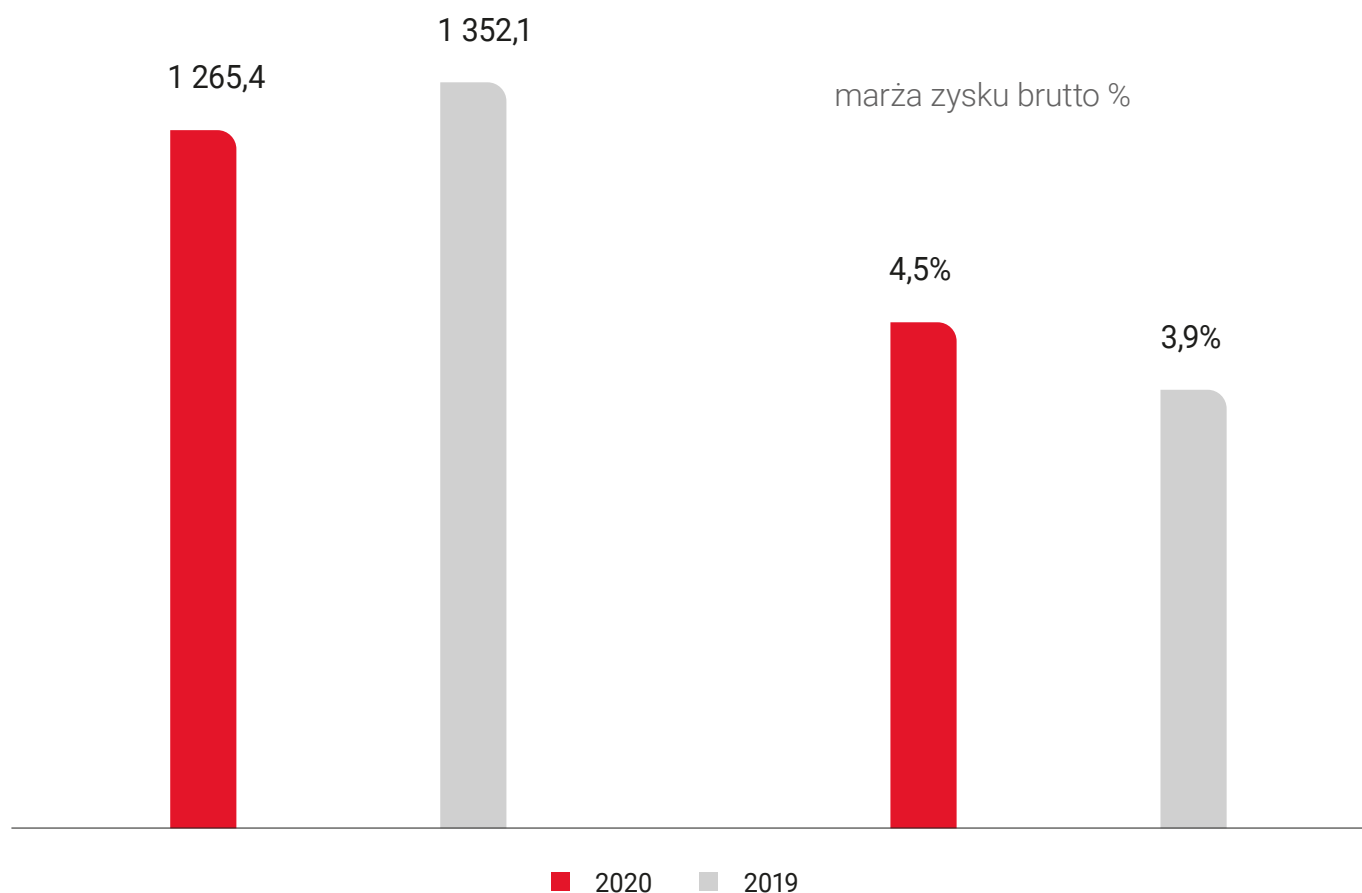
Amica S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram a/s, Hansa Rosja OOO, Hansa Ukraina, Amica Commerce sro, Inteco Business Solutions Sp. z o.o., Amica Far East Ltd, Nova Panorama Sp. z o.o., Nova Centrum Sp. z o.o., Amica Handel i Marketing Sp. z o.o., Marcelin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

III. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMICA w 1-3 kwartał 2020 vs 1-3 kwartał 2019

PRZYCHODY 2 133,4 mln zł
vs 2 141,1 mln zł [-0,4%]

ZYSK BRUTTO 130,4 mln zł
vs 93,6 mln zł [+39,3%]



MARŻA EBITDA

8,5%

vs 7,0%

KAPITAŁ WŁASNY

1 011 mln zł

vs 889 mln zł
+ 14%

KAPITAŁ OBROTOWY NETTO

465 mln zł

vs 338 mln zł
+ 37,5%

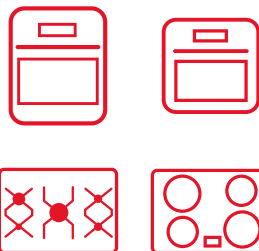
ŚRODKI PIENIĘŻNE

227,3 mln zł

vs 78,6 mln zł
+ 189%

COVID-19 WPŁYW NA DZIAŁANIA GRUPY

SYTUACJA NA RYNKACH, ŁAŃCUCHY DOSTAW, PRODUKCJA, FINANSE



GRUPA

Powołanie Komisji ds. COVID-19

CEL: Kryzysowe zarządzanie kluczowymi obszarami i niwelowanie ryzyk.

Dostosowanie funkcjonowania firmy do działalności w czasie pandemii.

Powołanie Zespołów tematycznych:

1. Łańcuchy dostaw
2. Bezpieczeństwo Pracowników
3. Sprzedaż
4. Finanse
5. IT
6. Komunikacja

PRODUKCJA I LOGISTYKA

PRODUKCJA

1. Wstrzymanie pracy fabryki na dwa tygodnie (od 1 do 15 kwietnia).
2. Dostosowanie miejsc pracy w fabryce do nowych norm sanitarnych.
3. Wielkość produkcji w trzecim kwartale na maksymalnym wykorzystaniu mocy

LOGISTYKA

4. Działania w zakresie zapewnienia ciągłości dostaw i dostosowania dostępności komponentów i towarów do aktualnego zapotrzebowania
5. Wzrost wykorzystania transportu kolejowego, w związku z opóźnieniami związanymi z transportem morskim.
6. Podjęcie działań mających na celu dywersyfikację źródeł dostaw w Europie i Polsce.
7. Dostosowanie wielkości magazynów do aktualnego popytu na rynkach.



POPYT NA KLUCZOWYCH RYNKACH

- 1.** Odbudowanie się popytu na rynku polskim w drugim kwartale 2020 r. jest kontynuowane również w 3 kwartale.
- 2.** Wzrost sprzedaży na rynku niemieckim r/r. Wprowadzony częściowy lockdown nie wiąże się z ograniczeniem obszaru biznesu.
- 3.** Największe procentowe spadki sprzedaży za trzy kwartały odnotowały: rynek francuski brytyjski. Po wzroście sprzedaży po okresie letnim ponownie wprowadzone różne rodzaje lockdownów w tych krajach mogą wpływać na wielkość sprzedaży.
- 4.** Rynki: skandynawski, czeski, słowacki, za trzy kwartały 2020 roku utrzymały poziomy sprzedaży r/r.
- 5.** Spadek popytu na rynku rosyjskim skompensowany został wzrostami sprzedaży w pozostałych krajach CIS oraz Ukrainy.
- 6.** Ze względu na duże ograniczenia w działalności handlowej sklepów stacjonarnych w całej Europie, nastąpiła intensyfikacja sprzedaży kanałami online.
- 7.** Zmiany w preferencjach zakupowych klientów w obszarze AGD.
- 8.** Grupa do końca roku przewiduje realizację sprzedaży na zakładanych wcześniej poziomach.

COVID-19 WPŁYW NA DZIAŁANIA GRUPY

WSPIERANIE NASZYCH PRACOWNIKÓW I SPOŁECZNOŚCI



DBANIE O BEZPIECZEŃSTWO PRACOWNIKÓW

1. Wprowadzenie szeregu działań prewencyjnych mających na celu budowanie świadomości prozdrowotnej pracowników.
2. Inwestycja w środki zapobiegające rozprzestrzenianiu się wirusa – maseczki, przyłbice, płyny do dezynfekcji, itd.
3. Regularna dezynfekcja wyznaczonych w firmie obszarów.
4. Zakup oraz instalacja kamery termowizyjnej sprawdzającej temperaturę wszystkim pracownikom wchodzącym na teren fabryki oraz bramek rozpylających środki dezynfekcyjne.
5. Wdrożenie wszystkich wytycznych, nakazów, ograniczeń oraz zaleceń wydanych przez organy administracji w związku z wystąpieniem stanu epidemii, a dotyczących zasad bezpieczeństwa w zakładach pracy, w tym m.in.:
 - dostosowanie miejsc pracy do nowych wytycznych
 - wprowadzenie akcji edukacyjnej dotyczącej profilaktyki zdrowotnej
 - wprowadzenie pracy zdalnej dla pracowników.
6. Przekazanie szczepionek przeciwko grypie dla części pracowników
7. Uruchomienie porad internistycznych z przychodni przyzakładowej dla wszystkich pracowników.



DZIAŁANIA NA RZECZ SPOŁECZNOŚCI

- 1.** Wsparcie placówek medycznych, stacji pogotowia ratunkowego, uniwersytetów medycznych, laboratoriów, domów pomocy społecznej, jednostek OSP i oddziałów PCK (w sumie 39 miejsc):
 - sprzętem AGD
 - darowiznami finansowymi
- 2.** Inne wsparcie rzeczowe:
 - aparaty wspomagające oddychanie
 - maseczek FFP2
 - stroje ochronne
 - gogle
 - rękawiczki jednorazowe
- 3.** Fundacja Amicis przekazała tablety dla uczniów szkół, żeby umożliwić dzieciom naukę zdalną

W ramach powyższej działalności wydano ok. 1 mln zł.

COVID-19 WPŁYW NA DZIAŁANIA GRUPY

WSPIERANIE NASZYCH PRACOWNIKÓW I SPOŁECZNOŚCI



FINANSE

1. Wprowadzenie programów oszczędnościowych w całej Grupie w zakresie kosztów operacyjnych.
2. Wsparcie z rządowych programów pomocowych.
3. Wstrzymanie inwestycji w 2 kwartale. Inwestycje zostały odblokowane w trzecim kwartale. Firma zamierza zrealizować część inwestycji zapowiadanych na rok 2020 do wartości 60 mln zł.
4. Znaczne zmniejszenie zadłużenia odsetkowego.
5. Prace w zakresie zabezpieczenia płynnościowego Grupy (monitorowanie należności, dostosowanie zapasów do aktualnego popytu).

POWOŁANIE PROJEKTU „DAY AFTER”

CEL: Zidentyfikowanie kluczowych trendów i zmian zachowań konsumenckich mających wpływ na Grupę Amica w „nowej normalności”.

Powołane Zespoły tematyczne:

1. Czynniki Makroekonomiczne
2. Sytuacja na rynku AGD w Europie
3. Dostosowanie organizacji do nowej rzeczywistości
4. Finanse

Kluczowe trendy dla Amica

- Odbudowa rynków skorelowana ze wskaźnikami makroekonomicznymi
- Zmiana zachowań konsumenckich
 - wyższa wrażliwość na cenę – szansa dla marek ekonomicznych
 - przesunięcie wydatków gospodarstw domowych (wyższe wydatki na renowację domów)
- Gwałtowny rozwój sprzedaży w kanałach internetowych

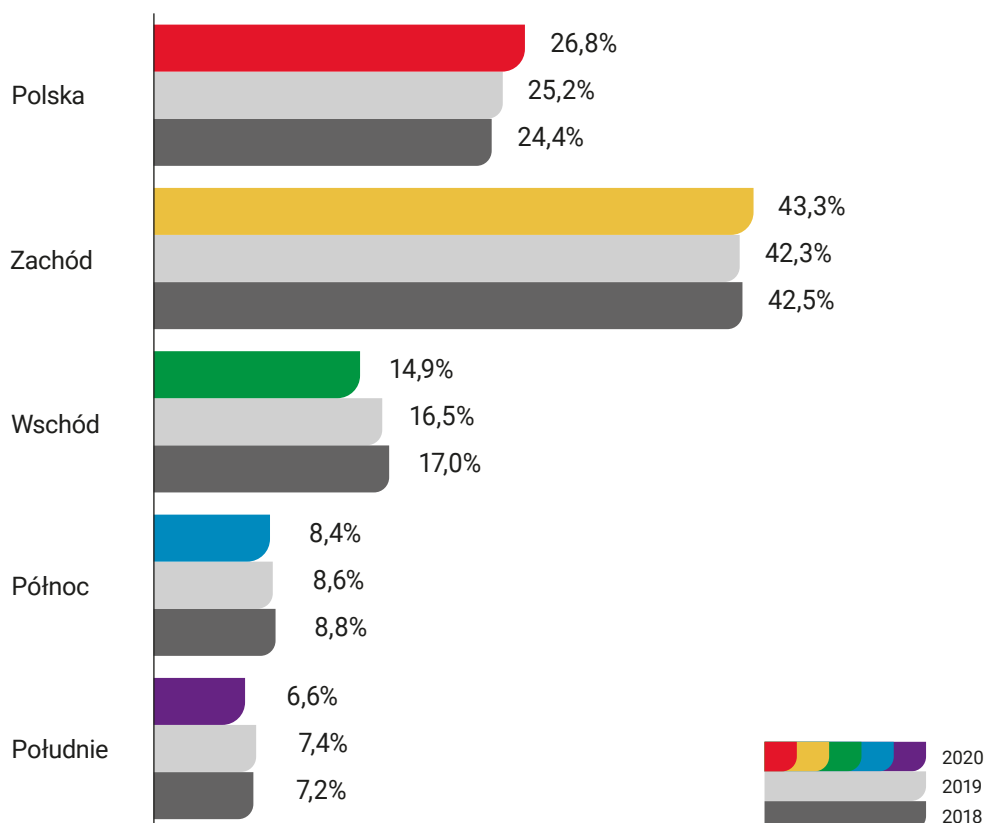
Podjęte inicjatywy dostosowujące organizację do „nowej normalności”

- Przyspieszenie transformacji cyfrowej
- Zmiana kultury organizacji –praca zdalna i spotkania wirtualne
- Automatyzacja procesów wewnętrznych
- Zaawansowane narzędzia IT wspierające sprzedaż i działania marketingowe.

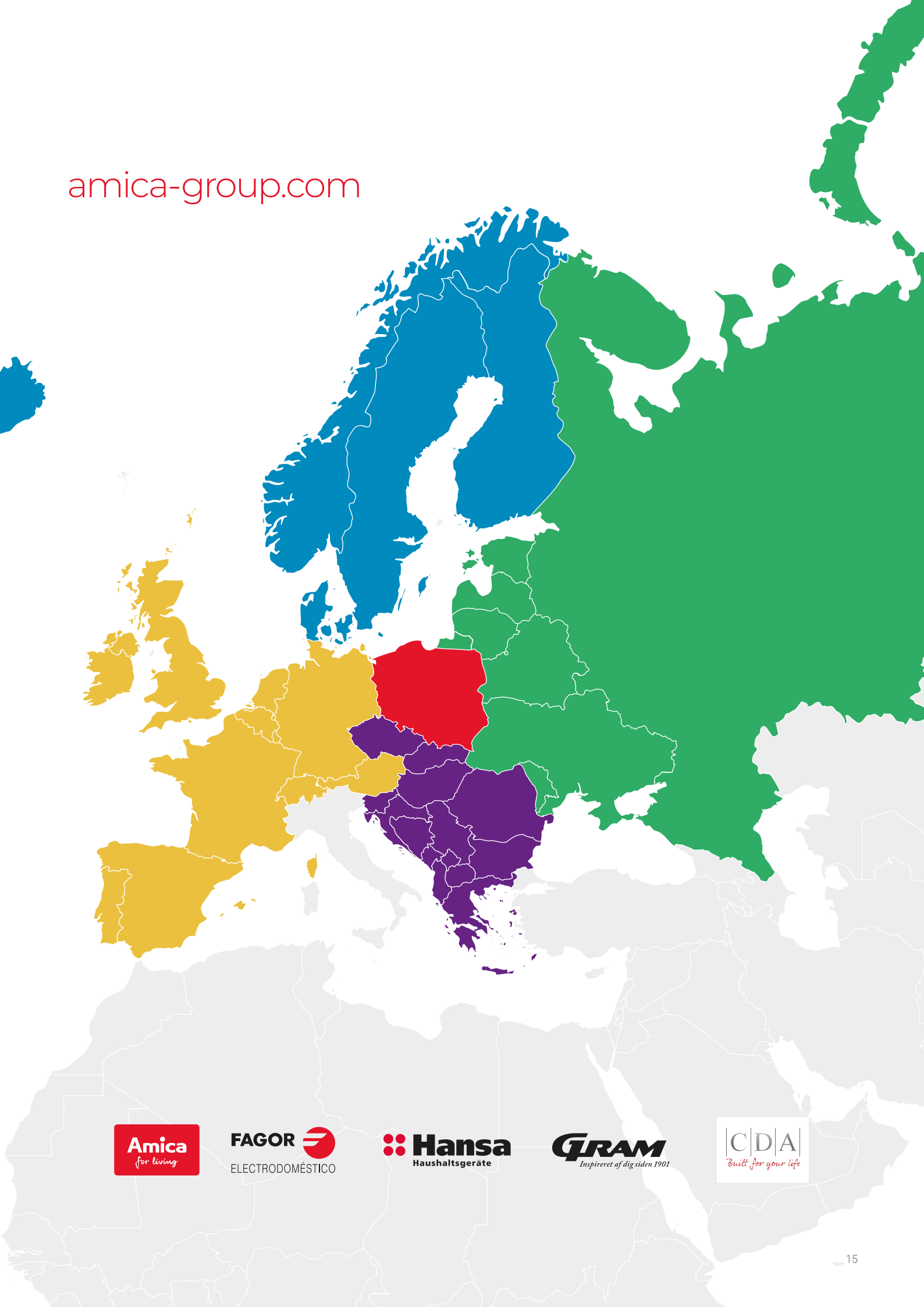
IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 1-3Q.2020

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG RYNKÓW W LATACH 2018-2020



amica-group.com



IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 1-3Q.2020

w mln zł	1-3Q.2020	1-3Q.2019	1-3Q.2018
Sprzedaż produktów i towarów:	2 062,3	2 057,7	1 963,5
Polska	552,1	517,7	479,5
Wschód	307,6	340,4	334,8
Północ	173,0	177,4	172,7
Południe	136,9	152,1	142,2
Zachód	892,7	870,1	834,3
Pozostała sprzedaż, w tym:	71,1	83,4	81,6
– części zamienne i materiały	48,0	54,9	54,3
– usługi	23,1	28,5	27,3
Razem przychody ze sprzedaży	2 133,4	2 141,1	2 045,2

Kluczowe informacje nt. sprzedaży na poszczególnych rynkach:

- Na rynku Polskim sprzedaż za trzy kwartały wzrosła o 6,6%. Z kwartału na kwartał obserwujemy wyższą sprzedaż. Sprzedaż wyrobów własnych była o 13% wyższa niż po trzech kwartałach 2019. Wyraźny wzrost sprzedaży w kanałach internetowych.
- W trzecim kwartale w regionie Zachodnim sprzedaż wyższa r/r o ponad 22%. Pozwoliło to na odrobienie niższej sprzedaży w pierwszym półroczu, które nastąpiły w wyniku epidemii Covid 19. Spadek sprzedaży wystąpił w UK i spowodowany jest głównie opóźnieniami w dostawach towarów importowych z Dalekiego Wschodu. Natomiast na rynku Niemieckim odnotowano wzrost sprzedaży o 7%. Sprzedaż produktów własnych wyższa, aż o 16%. Zarówno na rynku niemieckim i francuskim realizowane wyższe rentowności.

w mln zł	3Q.2020	3Q.2019
Sprzedaż produktów i towarów:	840,8	762,7
Polska	223,8	200,3
Wschód	136,0	144,0
Północ	62,0	67,2
Południe	60,2	57,7
Zachód	358,7	293,5
Pozostała sprzedaż, w tym:	27,2	26,2
– części zamienne i materiały	18,3	17,4
– usługi	8,9	8,9
Razem przychody ze sprzedaży	868,0	788,9

- Rynek Wschodni to głównie spadek sprzedaży na rynku rosyjskim spowodowany lockdownem w pierwszym półroczu. Na rynku ukraińskim oraz pozostałych krajów przychody wyższe o ponad 8%. Na tych rynkach także przesunięcie w kierunku wyrobów własnych podniosło rentowność na sprzedaży.
- Na rynku Południowym wyższa sprzedaż w Czechach i Słowacji nie skompensowała niższej sprzedaży do klientów w Rumunii. W samym trzecim kwartale obserwujemy powrót do poziomów z ubiegłego roku. Wzrost rentowności na sprzedaży.
- Region Północny stabilny poziom sprzedaży przy utrzymaniu poziomów rentowności.

V. ANALIZA FINANSOWA

OMÓWIENIE WYNIKÓW

RZiS (w mln zł)	1-3 kwartał 2020	1-3 kwartał 2019	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	2 133,4	2 141,1	-7,7	99,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	575,6	563,7	11,9	102%
Marża zysku brutto na sprzedaży	27,0%	26,3%	0,7 p.p.	
Koszty sprzedaży	245,1	248,3	-3,2	99%
Koszty ogólnego zarządu	187,0	205,4	-18,4	91%
Saldo poz.przych i kosztów operac.	3,4	-1,4	4,8	
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	10,1	0,3	9,8	
Zysk operacyjny (EBIT)	136,8	108,3	28,5	126%
Marża na poziomie operacyjnym	6,4%	5,1%	1,4 p.p.	
EBITDA*	181,10	148,9	32,2	122%
Marża EBITDA	8,5%	7,0%	1,5 p.p.	
Wynik na działalności finansowej	-6,4	-14,7	8,3	
Zysk brutto	130,4	93,6	36,8	139,3%
Marża zysku brutto	6,1%	4,4%	1,7 p.p.	
Zysk netto	102,1	70,6	31,5	145%
Marża zysku netto	4,8%	3,3%	1,5 p.p.	

* wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja

- Po trzech kwartałach 2020 roku Grupa wypracowała zbliżone w ujęciu r/r przychody na poziomie 2.133 mln zł.
- Wzrosty sprzedaży odnotowano na rynku Polskim, Niemieckim i Ukraińskim oraz w Hiszpanii (rozwijanie sprzedaży pod marką Fagor)
- Negatywny wpływ COVID-19 na wyniki sprzedażowe był widoczny w pierwszym półroczu. Natomiast w trzecim kwartale sprzedaż wyższa r/r o 78mln zł.
- Poprawa poziomu marży zysku na sprzedaży (+0,7 p.p.), wynika:
 - wyższej rentowności towarów o 2,4 p.p. wynikającej ze zmiany portfolio we Francji i Polsce, oraz niższych ceny zakupu,
 - nieznacznie niższej rentowności na produktach, wynikającej z wyższych kosztów fabryki, które częściowo zostały zrekomensowane przez niższe ceny zakupu komponentów do produkcji.
- Niższe koszty sprzedaży (3,2 mln zł) dotyczą głównie kosztów logistyki. Spadek kosztów ogólnego zarządu (18,4 mln zł), to w głównej mierze efekt działań oszczędnościowych podjętych w związku z COVID-19. Złożyły się na to, niższe koszty działań marketingowych i komunikacyjnych oraz koszty administracyjne.
- Pozytywny wpływ wsparcia rządowego dotyczącego COVID-19 we wszystkich spółkach Grupy na poziomie 10,7 mln zł.
- Zysk brutto na poziomie 130,4 mln zł. był wyższy niż w poprzednim roku 39,3%.

za okres od 01.01 do 30.09.2020 (w mln. zł)	Sprzęt grzewczy wolnostojący	Sprzęt grzewczy do zabudowy	Sprzęt grzewczy pozostały	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	473,2	295,5	171,8	1 120,9	72,0	2 133,4
Koszt własny sprzedaży	347,5	207,5	114,0	835,2	53,6	1 557,8
Zysk brutto na sprzedaży	125,7	88,0	57,8	285,8	18,4	575,6
Marża brutto na sprzedaży	26,6%	29,8%	33,6%	25,5%	25,5%	27,0%
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	61,1	50,0	29,9	171,9	0,0	312,9
Wynik operacyjny segmentu	64,7	37,9	27,9	113,9	18,4	262,7

za okres od 01.01 do 30.09.2019 (w mln. zł)	Sprzęt grzewczy wolnostojący	Sprzęt grzewczy do zabudowy	Sprzęt grzewczy pozostały	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	473,6	275,8	154,4	1 153,7	83,6	2 141,1
Koszt własny sprzedaży	344,2	191,4	98,7	886,8	56,2	1 577,4
Zysk brutto na sprzedaży	129,3	84,4	55,6	266,9	27,4	563,7
Marża brutto na sprzedaży	27,3%	30,6%	36,0%	23,1%	32,8%	26,3%
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	63,8	51,4	31,9	203,8	0,0	351,0
Wynik operacyjny segmentu	65,5	33,0	23,7	63,1	27,4	212,7

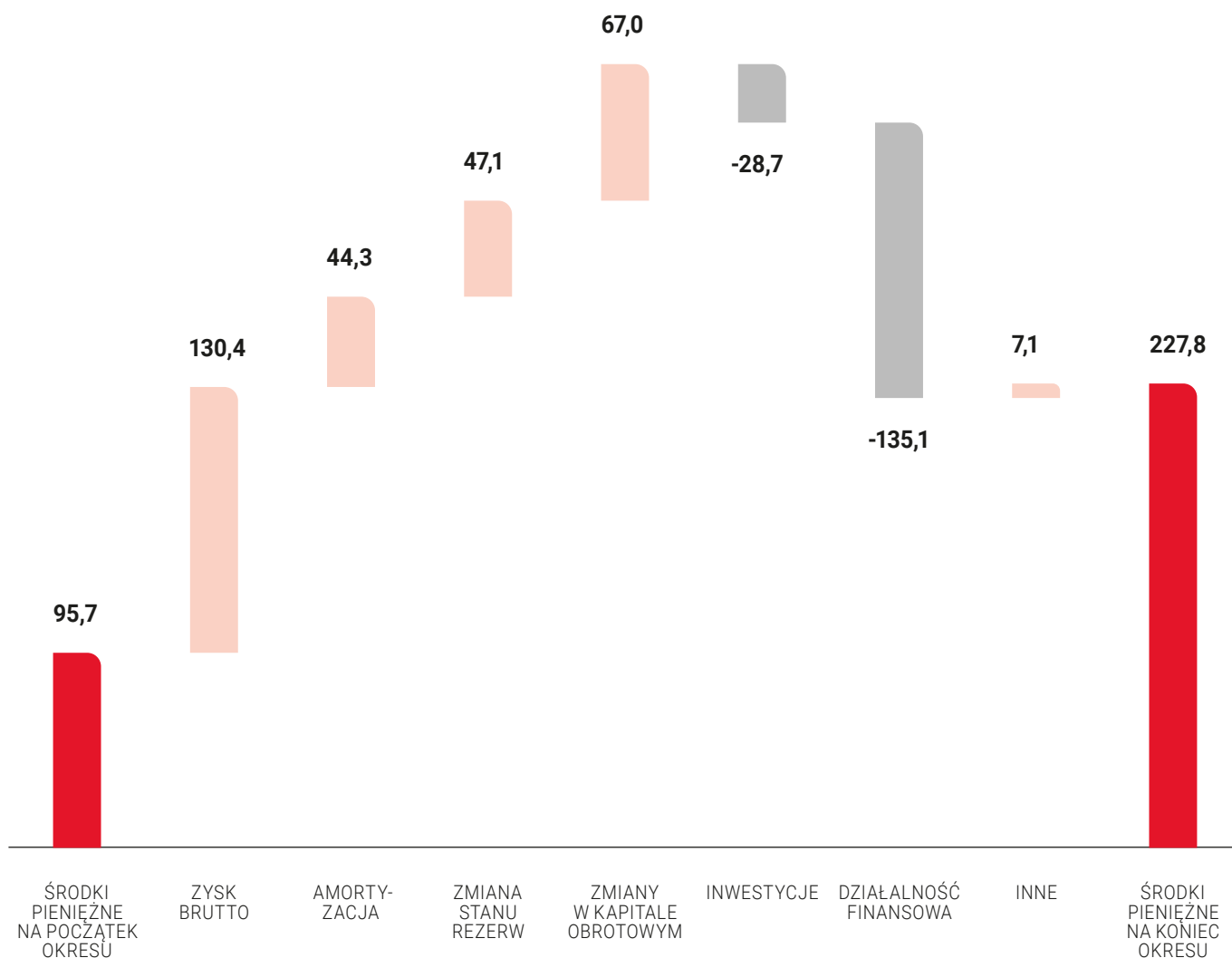
SYTUACJA MAJĄTKOWA

Bilans (w mln zł)	2020.09.30	2019.09.30	Zmiana	%
Aktywa trwałe	730,0	735,5	-5,5	99%
Aktywa obrotowe	1 431,7	1 330,0	101,7	108%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10,7	10,7		
Aktywa razem	2 161,7	2 065,5	96,2	105%
Kapitał własny	1 011,4	888,7	122,7	114%
Zobowiązania i rezerwy	1 150,3	1 176,8	-26,5	98%
Długoterminowe	183,9	185,2	-1,3	99%
Krótkoterminowe	966,4	991,6	-25,2	97%
Pasywa razem	2 161,7	2 065,5	96,2	105%

Przewidywana sytuacja finansowa.

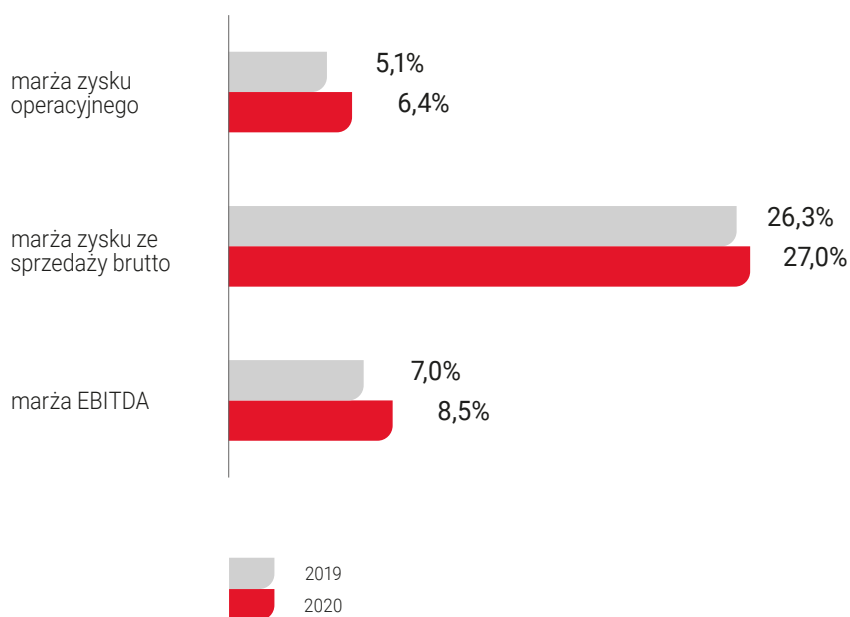
- W związku z COVID-19 Grupa podjęła szereg działań mających na celu zmniejszenie negatywnego oddziaływania zarówno na pracowników jak i na wyniki finansowe Grupy.
- Grupa przewiduje utrzymanie sprzedaży zgodnie z wcześniej przyjętymi prognozami. Jednak z uwagi na dużą niepewność brane są pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji. Zarząd zamierza tak prowadzić działalność operacyjną, aby minimalizować ewentualny negatywny wpływ na wyniki finansowe.
- Ewentualny negatywny wpływ na wyniki w następnych kwartałach mogą mieć potencjalne podwyżki cen surowców i kosztów transportu.
- Wśród komponentów aktywów obrotowych, w ramach działań optymalizacyjnych dostosowano wielkości zapasów, co przełożyło się na ich spadek o 69 mln zł.
- Środki pieniężne na dzień 30 września wyniosły 227 mln zł i były wyższe o 149 mln zł niż w na koniec września 2019r.
- Wzrost kapitału własnego (+122,7 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 162,6 mln zł do poziomu 298,6 mln zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia spadł na koniec września/20 do poziomu 0,53 (z 0,57 na koniec września/19).
- Grupa na koniec września 2020r. 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 pierwsze trzy kwartały 2020 r.

SYTUACJA PIENIĘŻNA



- Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły +295,9 mln zł. Pozytywnie na wynik wpłynął zysk brutto (+130,4 mln zł), spadek zapasów (+51,2 mln zł). Natomiast cykliczny wzrost należności (116,3 mln zł) miał negatywny wpływ w tym obszarze.
- Brak należności przeterminowanych.
- W obszarze działalności inwestycyjnej Grupa nabyła ponad 28,1 mln zł rzeczowych aktywów trwałych, o 24,6 mln zł mniej niż w 2019r. Po przejściowym wstrzymaniu inwestycji w 2 kwartale, Grupa będzie realizować wcześniej zaplanowane zadania.
- W okresie I-IIIkw.2020r. Grupa spłaciła znacząco swoje zobowiązania odsetkowe, czego efektem jest ujemna wartość w działalności finansowej na poziomie 135,1 mln zł. W tym wypłata z tytułu dywidendy 22,6mln zł.

WSKAŹNIKI FINANSOWE



- Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra, poprawiły się wskaźniki płynnościowe Grupy.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia poprawił się w porównaniu do roku ubiegłego i wyniósł 0,53.
- Niższe zadłużenie netto na koniec września 2020r. (71,3 mln zł).
- Kowenanty bankowe znajdują się na bezpiecznych poziomach.

Wskaźnik	2020	2019	
marża zysku ze sprzedaży brutto	27,0%	26,3%	zysk ze sprzedaży brutto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w mln zł)	181,1	148,9	zysk operacyjny powiększony + amortyzacja
marża EBITDA	8,5%	7,0%	EBITDA/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego	6,4%	5,1%	zysk operacyjny okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto	4,8%	3,3%	zysk netto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
kapitał pracujący (w mln zł)	465,3	338,4	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca	1,48	1,34	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
płynność szybka	1,05	0,85	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
pokrycie majątku kapitałem własnym	0,47	0,43	kapitał własny/aktywa ogółem
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	1,39	1,21	kapitał własny/aktywa trwałe
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,53	0,57	zobowiązania razem / aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,14	1,32	zobowiązania razem / kapitały własne
zadłużenie netto	71,3	382,6	(oprocentowane kredyty i pożyczki) – środki pieniężne
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,45	0,48	zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,09	0,09	zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem

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 26 listopada 2020

Publikacja 27 listopada 2020