

Amica
for living

3Q 2026

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Grupy Kapitałowej Amica
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku
sporządzone łącznie ze sprawozdaniem
Zarządu z działalności Amica S.A.

Spis treści

1. Kluczowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Amica w latach od 2022 do 2026 3
2. Istotne zdarzenia 4
3. Informacje podstawowe 6
   - 3.1. Charakterystyka działalności 6
   - 3.2. Informacje o jednostce dominującej 7
4. Struktura Grupy Kapitałowej 8
   - 4.1. Premiery 10
5. Realizacja Strategii w 2026 roku 11
6. Działalność Grupy Amica i jej otoczenie rynkowe 13
   - 6.1. Polska 14
   - 6.2. Zachód 15
   - 6.3. Pozostałe obszary geograficzne 18
7. Sezonowość 20
8. Finanse Grupy Kapitałowej Amica i Amica S.A. 21
   - 8.1. Wybrane dane finansowe 21
   - 8.2. Wskaźniki finansowe 25
   - 8.3. Kredyty i pożyczki 27
   - 8.4. Umowy gwarancji, poręczeń oraz zobowiązania warunkowe 28
   - 8.5. Prognoza wyniku finansowego 28
   - 8.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi 29
   - 8.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi 30
   - 8.8. Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego 30
9. Amica na rynku kapitałowym 31
10. Zarząd i Rada Nadzorcza Amica S.A. 33
11. Pozostałe informacje 34
    - 11.1. Sprawy sporne 34
12. Oświadczenia Zarządu 34

Zatwierdzenie do publikacji 35

1.
Kluczowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Amica w latach od 2022 do 2026

WYBRANE DANE FINANSOWE	30 września 2026	30 września 2025	30 września 2024	30 września 2023	30 września 2022
Przychody z umów z klientami	1 695,8	1 785,5	1895,1	2 123,5	2 486,1
Marża zysku ze sprzedaży brutto	28,4%	27,8%	26,90%	26,5%	21,0%
Marża EBITDA	4,8%	5,1%	3,6%	4,5%	1,7%
Zysk brutto	21,7	19,0	(1,0)	8,8	(1,6)
Aktywa razem	1 942,2	1 952,3	2 036,9	2 180,5	2 444,6
Zmiana kapitału obrotowego netto [1]	68,8	(58,7)	(44,9)	(76,0)	197,0
Kapitał własny	1 067,5	1 021,4	1029,0	1 091,9	1 134,3
$\frac{\text{Dług netto}}{\text{EBITDA za 12 miesięcy}}$	0,17	0,96	1,56	1,37	1,73
Nakłady inwestycyjne	36,3	28,4	28,7	63,5	71,8

[1] KON, czyli Kapitał obrotowy netto liczony jako zmiana stanu zapasów, należności, zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.



2. Istotne zdarzenia

WIĘCEJ INFORMACJI O ISTOTNYCH DLA GRUPY I SPÓŁKI WYDARZENIACH NA STRONACH:

STRONA GŁÓWNA | **Relacje Inwestorskie Amica S.A.**

O NAS | **Biuro prasowe Amica S.A.**

STYCZEŃ

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył stan posiadanych akcji Emitenta do poniżej progu 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA „Amica S.A.”.

LUTY



- Blisko 90 osób z ekipy Amica wsparło dzieci w spektrum autyzmu biorąc udział w biegu „Niebieska fala”. Amica stała się partnerem wydarzenia łączącego sport, integrację i realną pomoc.
- W dniu 26 marca 2026 roku została zawarta umowa sprzedaży nieruchomości spółki Nova Panorama sp. z o.o. położonej w Gorzowie Wielkopolskim z podmiotem spoza Grupy. Cena netto sprzedaży wyniosła 9,5 mln PLN.
- Amica S.A. rozpoczęła kolejną odsłonę ogólnopolskiej akcji konsumenckiej noszącej nazwę „100% satysfakcji albo zwrot pieniędzy”. Akcja obejmuje wszystkie modele piekarników oraz płyt indukcyjnych i potrwa do 30 listopada 2026 roku. Celem akcji jest zapewnienie klientom maksymalnego komfortu w podejmowaniu decyzji zakupowej.

MARZEC

Amica zaprezentowała nowe, matowe płyty indukcyjne, posiadające specjalną powłokę, która jest nawet cztery razy bardziej odporna na zarysowania. Matowe płyty wyposażone są w cztery precyzyjne programy temperaturowe, a dodatkowo łączą atrakcyjny i trwały design z funkcjonalnością.



KWIECIEŃ



- Amica zaprezentowała nową platformę komunikacyjną „A mi…” opartą na prezentowaniu funkcjonalności produktów poprzez krótkie sceny z codziennego życia. Kampania podkreśla dopasowanie urządzeń do potrzeb użytkowników oraz niezawodność marki, komunikowaną hasłem „Sprawdza się od lat”.

MAJ

• 20 maja 2026 roku Zarząd Grupy Amica podpisał Kartę Różnorodności – międzynarodową inicjatywę realizowaną pod patronatem Komisji Europejskiej oraz koordynowaną w Polsce przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Podpisanie Karty Różnorodności to formalne potwierdzenie, że Amica tworzy środowisko pracy oparte na dialogu, równości i szacunku.



WIĘCEJ INFORMACJI O ISTOTNYCH DLA GRUPY I SPÓŁKI WYDARZENIACH NA STRONACH:

STRONA GŁÓWNA | **Relacje Inwestorskie Amica S.A.**

O NAS | **Biuro prasowe Amica S.A.**

CZERWIEC



- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Amica Spółka Akcyjna" podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia 19,2 mln PLN na wypłatę dywidendy w wysokości 2,50 PLN na jedną akcję.
- Grupa Kapitałowa Amica S.A. nabyła prawa do wykorzystywania marki Sauter na rynku francuskim, co stanowi istotny krok w realizacji strategii dalszej internacjonalizacji i umacniania pozycji w Europie Zachodniej. Dzięki temu Grupa rozszerzyła portfolio posiadanych marek o rozpoznawalną markę premium z ponad 120-letnią historią.
- Amica uzyskała prestiżowy certyfikat TÜV Rheinland dla wybranych modeli piekarników. Certyfikat ten potwierdza wysoką jakość urządzeń, bezpieczeństwo oraz zgodność z wymagającymi normami, a dla klienta stanowi jasny sygnał: "wybierając piekarnik Amica, wybierasz produkt sprawdzony, bezpieczny, reprezentujący wysoki standard jakości".

LIPIEC

- Amica rusza z promocją „A mi się to opłaca" – nowoczesna technologia w domowej kuchni. Klienci, którzy w czasie trwania akcji zdecydowali się na zakup wybranych modeli lodówek wolnostojących marki Amica i podzielili się opinią na temat zakupionego urządzenia, mogli otrzymać w prezencie air fryer.

SIERPIEŃ

- Zakończono wdrożenie systemu SAP S/4HANA w spółkach Amica S.A., Amica Handel i Marketing oraz Amica Commerce, a także uruchomiono system SAP C4C w Amica S.A. Działania te stanowią kolejny etap cyfrowej transformacji procesów w Grupie Amica.

WRZESIEŃ



- Amica Group Sports Challenge po raz kolejny zachęcił pracowników Grupy do aktywnego udziału w inicjatywie wspierającej beneficjentów poprzez pokonywanie „kilometrów dobra".



- Zarząd Amica S.A. poinformował o spełnieniu wszystkich warunków formalnych wejścia w życie umowy licencyjnej dotyczącej marki Sauter we Francji, w tym transferu praw do znaków towarowych i uzyskanie wymaganych zgód regulacyjnych.
- Amica zaprezentowała nową linię piekarników UniQ łączących unikatowy design z inteligentnym wsparciem pieczenia, pomagając osiągać perfekcyjne rezultaty.

3.
Informacje podstawowe

3.1.
Charakterystyka działalności

Grupa Kapitałowa Amica to największy polski producent sprzętu gospodarstwa domowego, lider na krajowym rynku (udział na poziomie 15,4%), silna, rozpoznawalna marka w Polsce i jedna z największych firm branży AGD w Europie.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej jest:

- Produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego,
- Handel sprzętem gospodarstwa domowego,
- Sprzedaż usług serwisowych, hotelowych, gastronomicznych,

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę i Grupę Kapitałową w odniesieniu do segmentów operacyjnych został przedstawiony w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 6.



3.2.
Informacje o jednostce dominującej

Grupa Kapitałowa Amica („Grupa") składa się ze Spółki Amica S.A. („jednostka dominująca",) i jej Spółek zależnych (nota 4 niniejszego sprawozdania).

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.

Amica S.A. („Spółka" „jednostka") została powołana na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 października 1996 roku po przekształceniu spółki Fabryka Kuchni WRONKI Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 570107305. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Mickiewicza 52, 64-510 Wronki w Polsce. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca (Amica S.A.) nie posiada oddziałów. Spółki należące do Grupy Kapitałowej Amica posiadają łącznie trzy oddziały w Rumunii, Finlandii oraz Szwecji.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.



4.
Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa Kapitałowa Amica składała się z jednostki dominującej Amica S.A. oraz 14 spółek zależnych, które posiadają swoje siedziby w Polsce, Hiszpanii, Francji, Wielkiej Brytanii, Danii, Niemczech, Ukrainie, Czechach, Rosji oraz Kazachstanie. Wszystkie wskazane spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną.

Na dzień 30 września 2026 roku konsolidacją nie zostały objęte spółki:

- C.D.A. Retail Limited oraz CDA Distribution Limited (Spółka z Grupy: THE CDA GROUP LIMITED posiada 100% udziałów) alokowane w Wielkiej Brytanii. Wymienione spółki na dzień 30 września 2026 roku nie prowadzą działalności operacyjnej i są zawieszone, a suma bilansowa nie przekracza 1 000 GBP (5 052 PLN).

Jako Spółka dominująca, Amica S.A. określa strategię rozwoju Grupy i poprzez uczestnictwo we władzach statutowych spółek zależnych podejmuje kluczowe decyzje dotyczące zarówno zakresu działalności, jak i finansów podmiotów tworzących Grupę. Powiązania kapitałowe Amica S.A. ze spółkami z Grupy wzmacniają więzi o charakterze handlowym.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Grupy jest Holding Wronki Sp. z o. o., sporządzający skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie dostępne do użytku publicznego. Beneficjentem rzeczywistym całej Grupy jest Pan Jacek Rutkowski, który jako osoba fizyczna nie sporządza sprawozdań finansowych podawanych do publicznej wiadomości (MSR.24.13).



Grupa Kapitałowa Amica

Produkcja

Amica S.A.
Jednostka Dominująca

Handel i dystrybucja

Amica Handel i Marketing sp. z o.o.
100% Polska

Electrodomesticos Iberia S.L.
100% Hiszpania

Sideme S.A.
100% Francja

The CDA Group Limited
100% Wielka Brytania

Gram Domestic A/S
100% Dania

Amica International GmbH
100% Niemcy

Hansa Ukraina OOO
100% Ukraina

Amica Commerce s.r.o.
100% Czechy

Hansa OOO
100% Rosja

Hansa Central Asia TOO
100% Kazachstan

Pozostała działalność

Inteco Business Solutions sp. z o.o.
100% Polska

Nova Panorama sp. z o.o.
100% Polska

Amica Energia sp. z o.o.
100% Polska

Hotel Olympic sp. z o.o.
100% Polska

4.1. Premiery

- W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2026 roku Amica S.A. kontynuowała rozwój oferty produktowej, wprowadzając na rynek szereg nowych produktów i linii produktowych odpowiadających na potrzeby konsumentów oraz aktualne trendy rynkowe. Było to m.in. nowe portfolio lodówek wolnostojących marki Fagor oraz nowa seria zmywarek do zabudowy marki Gram.



- Amica zaprezentowała nowe, matowe płyty indukcyjne, posiadające specjalną powłokę, która jest nawet cztery razy bardziej odporna na zarysowania. Matowe wykończenie nie tylko nadaje urządzeniom ponadczasowy charakter, ale także zwiększa ich odporność na codzienne użytkowanie. Specjalna powłoka, dzięki swojej strukturze, ogranicza powstawanie różnego rodzaju smug, odcisków palców i drobnych zabrudzeń. Dodatkowo płyta wykazuje trzykrotnie większą odporność na przypadkowe uderzenia. Nowe matowe płyty indukcyjne są wyposażone w cztery precyzyjne programy temperaturowe, dzięki którym gotowanie staje się łatwiejsze, bardziej przewidywalne i pełne nowych możliwości. Dzięki temu matowe płyty indukcyjne łączą atrakcyjny, trwały design z funkcjonalnością, która realnie ułatwia codzienne gotowanie.

- W trzecim kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała działania związane z rozwojem oferty w strategicznej dla spółki kategorii urządzeń grzejnych, przygotowując wdrożenie nowej linii piekarników UniQ. Koncepcja linii została opracowana w odpowiedzi na zidentyfikowane potrzeby konsumentów i zmieniający się sposób podejmowania decyzji zakupowych. Piekarniki Amica UniQ to nie tylko prostszy wybór, ale przede wszystkim wygodniejsze codzienne gotowanie. Nowoczesny design, którego atrakcyjność została potwierdzona w badaniach konsumenckich, idzie tu w parze z rozwiązaniami, które pomagają osiągać dobre rezultaty przy mniejszym zaangażowaniu użytkownika. W zależności od modelu są to m.in. wsparcie procesu pieczenia, precyzyjna kontrola temperatury czy funkcje pozwalające wygodniej przygotowywać dania i całe zestawy obiadowe. Całość uzupełniają różne warianty wykończenia detali, dzięki którym piekarnik można dopasować nie tylko do sposobu gotowania, ale także do charakteru kuchni. UniQ łączy więc design, intuicyjność i technologię po to, by ułatwiać zarówno wybór urządzenia, jak i późniejsze korzystanie z niego. W 2027 roku zaprezentowana zostanie dopasowana linia produktowa UniQ, w ramach której dostępne będą urządzenia z różnych kategorii produktowych, tworzące spójny ekosystem wyposażenia kuchni.



5.
Realizacja Strategii w 2026 roku

Wskaźniki realizacji celów strategicznych:

Długoterminowe cele tworzenia wartości

	Wykonanie [1] za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Plan w okresie 2024-2027
Wzrost sprzedaży	(5,0%)	3,0%
EBITDA	4,8%	5,0%
RONA [2]	11,2%	14,0%

Odpowiedzialna polityka finansowa

	Wykonanie [1] za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Plan w okresie 2024-2027
$\frac{\text{Dług netto}}{\text{EBITDA}}$	0,17	<2
Marża brutto na sprzedaży własnych produktów (%)	23,3%	25,0%

[1] Obliczenia na bazie danych skonsolidowanych.

[2] Formuła wskaźnika: $\frac{\text{EBITDA z ostatnich 12 miesięcy}}{\text{suma kapitału obrotowego netto i aktywów trwałych na dzień bilansowy}}$



Strategia w zakresie IT i cyfryzacji

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku Grupa Amica kontynuowała realizację strategii digitalizacji procesów biznesowych. Z dniem 1 sierpnia 2026 roku, uruchomiono system SAP S/4HANA w spółkach Amica S.A., Amica Handel i Marketing sp. z o.o. oraz Amica Commerce. W efekcie tego pięć z dziewięciu spółek Grupy, obsługiwanych przez system SAP, funkcjonuje obecnie w oparciu o platformę S/4HANA. Zakończono tym samym kolejny etap programu transformacji cyfrowej Grupy. Całość inicjatyw obszaru digitalizacji przebiega zgodnie z założonym harmonogramem i zakłada transformację do najnowszej generacji rozwiązań SAP do końca 2027 roku, jak też dostarczenie optymalnych wersji innych systemów wspierających procesy biznesowe Grupy. Grupa analizuje i wdraża również szereg narzędzi zawierających komponent AI, pod kątem potencjalnego zwiększenia produktywności i efektywności działalności całej organizacji.

Strategia ESG

W trzecim kwartale 2026 roku odbyła się kolejna edycja Amica Group Sports Challenge. Przez cztery tygodnie uczestnicy inspirowali się nawzajem, nominowali do aktywności i zbierali kilometry w czterech kategoriach sportowych: bieg, chodzenie, jazda na rowerze i jazda na rolkach. Tegoroczna edycja pokazała siłę „amicowskiej" społeczności, determinację uczestników i to, jak wiele można osiągnąć, działając razem. W wyzwaniu udział wzięli również pracownicy spółek zagranicznych: THE CDA GROUP LIMITED, Amica International, Sideme S.A., Amica Commerce s.r.o., Gram Domestic A/S oraz Electrodomesticos Iberia S.L.

W tegorocznej edycji wyzwania uczestnicy pokonali łącznie 66 800 km, dzięki czemu na rzecz Beneficjentów przekazano 75 463 zł. Do ich grona należą:

- Rehabilitacyjny Szpital Kliniczny im. W. Degi w Poznaniu;
- Zespół Zakładów Opieki Zdrowotnej w Czarnkowie;
- Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej w Międzychodzie;
- Uniwersytecki Szpital Kliniczny im. Heliodora Święcickiego w Poznaniu.

Na zakończenie wyzwania sportowego zorganizowano uroczystą galę podsumowującą przebieg całej inicjatywy. Podczas wydarzenia przedstawiono wyniki uczestników, podsumowano osiągnięte rezultaty oraz wręczono nagrody osobom, które uzyskały najlepsze wyniki i wykazały się największym zaangażowaniem w realizację wyzwania.



6.
Działalność Grupy Amica i jej otoczenie rynkowe

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2026 roku branża AGD funkcjonowała w wymagającym otoczeniu rynkowym. Na większości europejskich rynków nadal nie obserwowano wyraźnych oznak trwałej odbudowy popytu na sprzęt AGD. Konsumenci pozostawali ostrożni w podejmowaniu decyzji zakupowych dotyczących dóbr trwałego użytku, a utrzymująca się niepewność gospodarcza wpływała na ograniczoną skłonność gospodarstw domowych do realizacji większych wydatków.

W otoczeniu rynkowym utrzymywała się silna presja konkurencyjna. Szczególnie istotnym wyzwaniem dla europejskich producentów pozostawał rosnący udział dostawców azjatyckich, przede wszystkim z Chin, którzy dzięki przewagom kosztowym systematycznie zwiększali swoją obecność na rynku europejskim. Zjawisku temu towarzyszył postępujący proces konsolidacji branży, obejmujący zarówno producentów, jak i sieci handlowe. Rosnąca koncentracja po stronie odbiorców wzmacniała ich pozycję negocjacyjną oraz powodowała dalszą presję na marże producentów.

Dodatkowym wyzwaniem dla europejskiego przemysłu były rosnące koszty regulacyjne związane z realizacją polityki klimatycznej Unii Europejskiej. Coraz większe znaczenie zyskują skutki wdrażania mechanizmu CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism), który wpływa na koszty kluczowych surowców wykorzystywanych w produkcji AGD, w szczególności stali i aluminium. Przedstawiciele branży wskazują jednocześnie na utrzymującą się nierównowagę konkurencyjną wynikającą z faktu, że część gotowych produktów importowanych spoza Unii Europejskiej nie podlega analogicznym obciążeniom regulacyjnym.

Na sytuację branży wpływały również wydarzenia geopolityczne. Utrzymujące się napięcia na Bliskim Wschodzie oraz związana z nimi niepewność gospodarcza pozostawały jednym z czynników ograniczających skłonność konsumentów do zakupów. Jednocześnie, pomimo braku istotnych zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw, wzrost cen surowców energetycznych oraz okresowe zwyżki kosztów transportu morskiego oddziaływały na koszty funkcjonowania przedsiębiorstw. W drugiej połowie roku obserwowany był również wzrost cen wybranych komponentów i materiałów wykorzystywanych w produkcji sprzętu AGD.

Dla importerów istotnym czynnikiem pozostawały również zmiany na rynku walutowym. W trakcie 2026 roku euro osłabiało się względem chińskiego juana, co przekładało się na wzrost kosztów zakupu towarów i komponentów pozyskiwanych od dostawców azjatyckich. Zjawisko to stanowiło dodatkową presję kosztową dla podmiotów wykorzystujących w swojej działalności produkty pochodzące z Dalekiego Wschodu.

Pomimo utrzymującego się wymagającego otoczenia rynkowego można było zaobserwować pierwsze sygnały stopniowej stabilizacji sytuacji na wybranych rynkach europejskich. W części krajów poprawie ulegały nastroje konsumenckie, a niektóre segmenty rynku odnotowywały oznaki powrotu popytu. Jednocześnie konsumenci coraz częściej kierują uwagę w stronę urządzeń energooszczędnych, oferujących większą funkcjonalność oraz rozwiązania wspierające optymalizację zużycia energii. Rośnie również znaczenie nowoczesnych technologii cyfrowych i rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji, które stają się jednym z czynników wpływających na decyzje zakupowe klientów.

6.1. Polska

Pomimo utrzymującej się presji kosztowej oraz silnej konkurencji, polski rynek AGD w pierwszych dziewięciu miesiącach 2026 roku wykazywał oznaki stopniowej poprawy koniunktury. Wartość rynku wzrosła o około 4% rok do roku, wspierając odbudowę popytu w kluczowych kategoriach produktowych. Pozytywnie na perspektywy rynku wpływa również stopniowa poprawa sytuacji w sektorze mieszkaniowym. Jednocześnie coraz częściej wskazuje się na stopniowe wygaszanie efektów popandemicznego schłodzenia popytu, które w poprzednich okresach ograniczało dynamikę rynku.

W tym otoczeniu Amica konsekwentnie realizuje strategię rozwoju segmentu sprzętu grzejnego, stanowiącego kluczowy obszar działalności Spółki. Sprzedaż sprzętu grzejnego do zabudowy wzrosła w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku o 8,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast sprzedaż wolnostojącego sprzętu grzejnego zwiększyła się o 5,9%. Szczególnie dobre wyniki osiągnięto w kategoriach płyt grzejnych i piekarników, które pozostają filarami oferty produkowanej we własnych zakładach. Udział Spółki w polskim rynku sprzętu grzejnego do zabudowy osiąga blisko 17% pod względem ilościowym.

Pozytywny wpływ na wyniki sprzedażowe miało dalsze wzmacnianie oferty w wyższych segmentach cenowych oraz rozwój innowacyjnych produktów. Szczególnym sukcesem okazały się matowe płyty indukcyjne, które spotkały się z bardzo dobrym przyjęciem ze strony klientów i były wspierane szeroko zakrojonymi działaniami marketingowymi, w tym kampaniami prowadzonymi we współpracy z twórcami internetowymi. Spółka umacniała również swoją pozycję w handlu tradycyjnym oraz rozwijała współpracę z segmentem deweloperskim.

Jednocześnie Spółka funkcjonowała w otoczeniu rosnących kosztów surowców, komponentów oraz logistyki. Negatywny wpływ tych czynników był częściowo ograniczany dzięki utrzymaniu dyscypliny kosztowej w obszarze kosztów sprzedaży i administracji oraz poprawie jakości produktów, która przełożyła się na niższe koszty obsługi serwisowej. Istotnym wydarzeniem w raportowanym okresie było uruchomienie z dniem 1 sierpnia 2026 roku systemu SAP S/4HANA w dwóch największych, polskich spółkach Grupy, tj. Amica S.A. oraz Amica Handel i Marketing Sp. z o.o. Wdrożenie nowej platformy wspiera dalszą cyfryzację procesów biznesowych, przyczyniając się do zwiększenia efektywności operacyjnej oraz elastyczności organizacji w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu rynkowym.



6.2. Zachód

Niemcy

W pierwszych trzech kwartałach 2026 roku rynek AGD w Niemczech pozostawał pod presją utrzymującego się osłabienia popytu. W dalszym ciągu obserwowane jest zjawisko presji konkurencyjnej i cenowej, szczególnie w segmencie kuchennym. W trzecim kwartale okresowe wzrosty aktywności zakupowej przeplatały się z wyraźniejszymi spadkami popytu.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na większą ostrożność konsumentów przy podejmowaniu decyzji zakupowych pozostawała niepewność dotycząca sytuacji gospodarczej. Zjawisko to było szczególnie widoczne w średnich segmentach cenowych. W efekcie rynek niemiecki nadal notował ujemne dynamiki w części kluczowych kategorii produktowych, choć w porównaniu z początkiem roku widoczne były oznaki stopniowego ograniczania skali spadków.

W trzecim kwartale spółka Amica International GmbH odczuwała wpływ zmian w strukturze sprzedaży, co przełożyło się na niższe wolumeny i wartość sprzedaży względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozytywnie wyróżniły się natomiast wybrane kategorie produktowe w segmencie sprzętu grzejnego.

Jednocześnie kontynuowano działania wspierające rentowność, dzięki czemu w segmencie urządzeń grzejnych odnotowano poprawę marży pomimo niższych poziomów sprzedaży. Pozytywne sygnały płynęły również z kategorii chłodniczej, gdzie w drugim i trzecim kwartale widoczna była poprawa aktywności handlowej i napływ nowych zamówień, dzięki czemu niwelowano negatywne efekty stycznia. Spółka utrzymała pozycję lidera rynku w segmencie kuchni wolnostojących, a podczas branżowych targów area30 zaprezentowała kolejne nowości produktowe, wspierając rozwój oferty w obszarze urządzeń grzejnych.

W trzecim kwartale kontynuowano również działania wdrożone w poprzednich okresach, ukierunkowane na zwiększanie efektywności operacyjnej i poprawę rentowności działalności, dzięki czemu spółka kończy kolejny okres sprawozdawczy z dodatnim wynikiem. Spółka podtrzymywała realizację inicjatyw związanych z transformacją organizacyjną, rozwojem kanałów sprzedaży online oraz dostosowywaniem oferty do potrzeb partnerów handlowych.

Francja

Pomimo oczekiwań stopniowej poprawy koniunktury, trzeci kwartał 2026 roku nie przyniósł wyraźnego ożywienia na francuskim rynku AGD. Nastroje konsumenckie pozostawały pod wpływem niepewności gospodarczej i wysokich kosztów utrzymania, co przekładało się na ograniczoną skłonność gospodarstw domowych do dokonywania zakupów dóbr trwałego użytku. W efekcie aktywność rynkowa utrzymywała się na relatywnie niskim poziomie.

W analizowanym okresie kontynuowano projekty związane z optymalizacją struktury kosztowej, usprawnianiem procesów logistycznych i serwisowych oraz zwiększaniem wykorzystania rozwiązań grupowych. Działania te wspierały poprawę efektywności operacyjnej oraz ograniczanie wpływu wymagającego otoczenia rynkowego na wyniki spółki. Jednocześnie spółka skutecznie wykorzystywała pojawiające się możliwości sprzedażowe w wybranych kategoriach produktowych. Szczególnie dobre wyniki wolumenowe odnotowano w segmencie kuchni wolnostojących, gdzie sprzedaż była znacznie wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Najważniejszym wydarzeniem roku pozostaje pozyskanie praw do marki Sauter na rynku francuskim. Marka, obecna na rynku od ponad stu lat, należy do jednych z najbardziej rozpoznawalnych francuskich marek AGD i posiada silną pozycję szczególnie w segmencie urządzeń kuchennych oraz produktów do zabudowy. W trzecim kwartale prowadzono działania przygotowujące do rozwoju sprzedaży pod marką Sauter, obejmujące współpracę z nowymi partnerami handlowymi oraz przygotowanie oferty produktowej. Pierwsze rozmowy z klientami i odbiór projektu były pozytywne, co pozwala oczekiwać stopniowego wykorzystania potencjału marki w kolejnych okresach.

W ocenie spółki marka Sauter stwarza możliwość dalszego umacniania pozycji na rynku francuskim, a pełne efekty biznesowe związane z rozwojem marki powinny być stopniowo widoczne od 2027 roku. Docelowo marka Sauter ma umożliwić rozwój działalności również w kategoriach produktowych uzupełniających dotychczasową ofertę spółki, wspierając budowę bardziej kompleksowego portfolio na rynku francuskim.

Hiszpania

Po relatywnie korzystnym pierwszym półroczu 2026 roku, w którym wartość rynku AGD w Hiszpanii wzrosła o 1%, a spółka Electrodomesticos Iberia S.L. zwiększyła sprzedaż blisko o 65%, trzeci kwartał upływał w bardziej wymagającym otoczeniu rynkowym. Aktywność zakupowa konsumentów pozostawała ograniczona, a rynek charakteryzował się niższą dynamiką wzrostu i oznakami osłabienia w wybranych segmentach.

Spółka kontynuowała działania ukierunkowane na rozwój działalności oraz wzmacnianie swojej pozycji rynkowej. Jednocześnie spółka koncentrowała się nie tylko na realizacji bieżącej sprzedaży, ale również na przygotowaniu fundamentów pod dalszy rozwój działalności, obejmujący zmianę modelu zarządzania zapasami oraz rozwój współpracy w obszarze marek własnych. Równolegle spółka przygotowuje się do wdrożenia systemu SAP S/4HANA planowanego na początek 2027 roku.

Priorytetem pozostaje budowanie rentownego wzrostu oraz dalsze umacnianie pozycji rynkowej w wymagającym otoczeniu konkurencyjnym.

Skandynawia

W trzecim kwartale 2026 roku otoczenie rynkowe w krajach skandynawskich pozostawało wymagające. Rynek charakteryzował się 3% spadkiem rok do roku. Jednocześnie obserwowano dalszą koncentrację rynku, przejawiającą się umacnianiem pozycji największych sieci handlowych oraz globalnych dostawców sprzętu AGD. Pomimo wyzwań związanych z kategorią chłodnictwa i pralnictwa, spółka GRAM A/S utrzymała silną pozycję rynkową na kluczowych kategoriach w sprzęcie grzejnym na rynkach regionu.

Szczególnie pozytywnie wyróżnił się segment kuchni wolnostojących, gdzie sprzedaż przez spółkę rosła szybciej niż rynek i narastająco osiągnęła udziały rynkowe na rynku skandynawskim na poziomie 5% wyższe rok do roku (zajmując czołowe miejsca pod względem udziałów rynkowych: w tym w Danii 27%, Norwegii 36% i Finlandii 23%). Szczególnie dobre wyniki odnotowano w Finlandii, gdzie nasze udziały rynkowe rosły pomimo spadku całego rynku. Spółka kontynuowała również działania ukierunkowane na rozwój współpracy handlowej opartej na nowej ofercie produktowej, pozyskując dodatkowe kontrakty, których wpływ na wyniki sprzedaży oczekiwany jest w kolejnych okresach.

Kontynuowano działania związane z przebudową oferty towarów handlowych i pozyskiwaniem nowych źródeł zaopatrzenia. Wprowadzane zmiany mają stworzyć podstawy do rozwoju nowej oferty produktowej, lepiej odpowiadającej oczekiwaniom rynku oraz wspierającej dalszy rozwój sprzedaży w kolejnych okresach. Zmianom tym towarzyszy również wzrost ekspozycji

na wahania kursów walutowych. W związku ze stopniowym zwiększaniem udziału dostaw realizowanych przez partnerów azjatyckich coraz większego znaczenia nabiera w szczególności relacja juana do euro. W tym zakresie realizowane są działania ukierunkowane na wypracowanie i wdrożenie rozwiązań zabezpieczających pozycje walutowe oraz ograniczających wpływ niekorzystnych zmian kursowych na wyniki działalności. Równolegle kontynuowane są inicjatywy optymalizacyjne obejmujące analizę i kontrolę kosztów operacyjnych, logistycznych oraz związanych z obsługą posprzedażową. Działania te mają na celu dalsze zwiększanie efektywności prowadzonej działalności oraz dostosowanie struktury kosztowej do aktualnych warunków rynkowych.

Wielka Brytania

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2026 roku rynek sprzętu AGD w Wielkiej Brytanii nie wykazywał wyraźnych oznak ożywienia. Pomimo tego spółka The CDA Group Limited odnotowała wzrost sprzedaży, osiągając wyniki lepsze od obserwowanych trendów rynkowych. Spółka konsekwentnie realizowała działania ukierunkowane na poprawę efektywności operacyjnej, wykorzystując pozytywne efekty programów restrukturyzacyjnych wdrożonych w poprzednich latach.

Istotnym obszarem działalności pozostawała optymalizacja portfolio produktowego poprzez zwiększanie udziału kategorii oraz kanałów sprzedaży o wyższym potencjale wzrostu, przy jednoczesnym rozwoju współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi oraz dalszym wzmacnianiu modelu dostaw bezpośrednich. Kontynuowano również działania wspierające budowanie wartości dla klientów, w tym inicjatywy związane z trwałością i możliwością naprawy urządzeń AGD, obejmujące program dożywotniej dostępności części zamiennych dla sprzedawanych urządzeń.

Potwierdzeniem jakości realizowanych procesów obsługi klienta było przyznanie spółce CDA nagrody Best Manufacturer/Supplier Customer Service podczas ERT Awards 2026. Jury konkursu doceniło m.in. wysoki poziom wsparcia technicznego, efektywność procesów posprzedażowych oraz kompleksowy model obsługi klienta. Wśród wyróżnionych obszarów znalazły się m.in. 89-procentowy wskaźnik napraw realizowanych podczas pierwszej wizyty serwisowej, krótki czas reakcji zespołów wsparcia oraz, wspominany powyżej, program dożywotniej dostępności części zamiennych dla urządzeń marki CDA.



W trzecim kwartale 2026 roku spółka odnotowała wzrost sprzedaży w kluczowych kategoriach produktowych, w szczególności w segmencie urządzeń grzejnych, gdzie zarówno sprzedaż ilościowa, jak i wartościowa przewyższyła poziomy osiągnięte w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pozytywne wyniki odnotowano także w wybranych kategoriach chłodnictwa oraz pralkach.

W kolejnych okresach priorytetem pozostanie dalsza poprawa efektywności działalności, rozwój współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi, wzmacnianie pozycji w perspektywicznych kategoriach produktowych oraz kontynuacja działań wspierających wzrost sprzedaży i długoterminowy rozwój działalności na rynku brytyjskim.

6.3.
Pozostałe obszary geograficzne

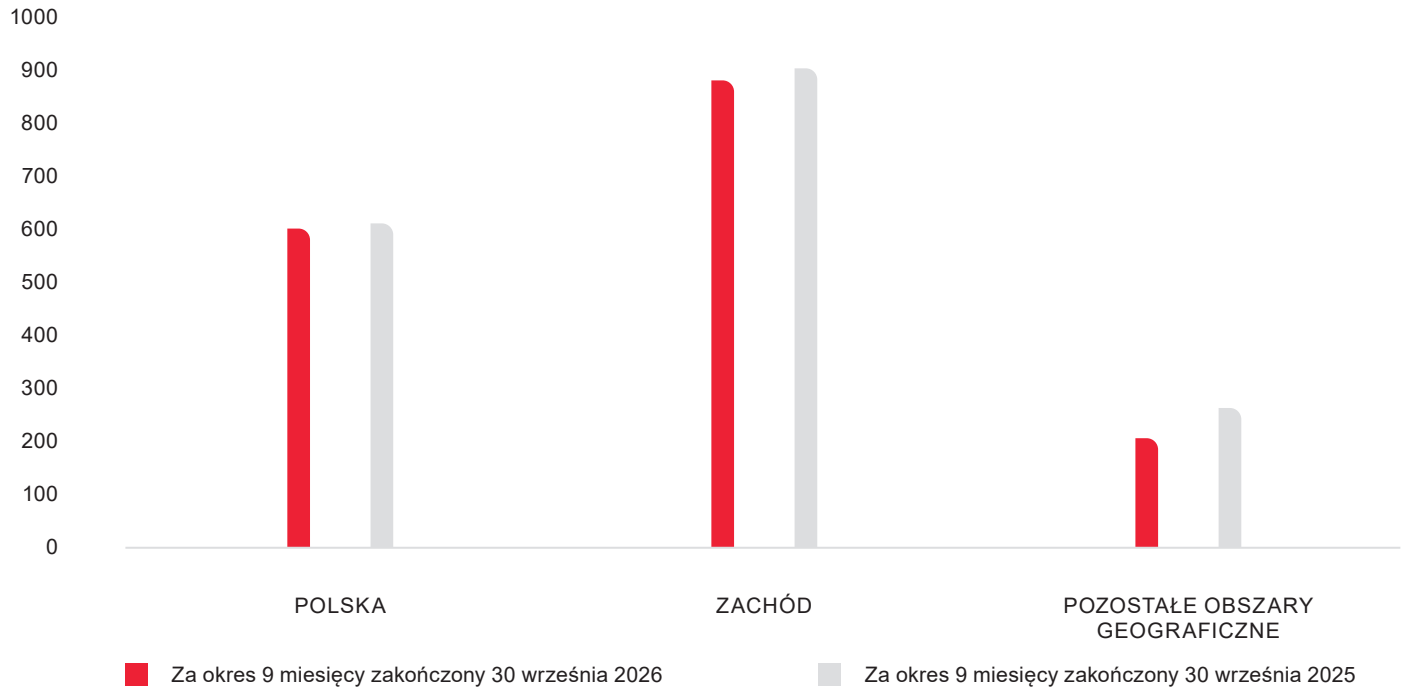
Pozostałe obszary geograficzne na zakończenie 3 kwartału 2026 roku odnotowały znaczący spadek przychodów z umów z klientami w wysokości 21,6% w porównaniu do zakończenia 3 kwartału 2025 roku. Wpływ na to miała przede wszystkim sytuacja w Kazachstanie m.in. w związku z pogorszeniem nastrojów konsumenckich, podwyższeniem podatku VAT od 1 stycznia 2026 oraz utrzymującymi się na wysokim poziomie stopami procentowymi, przekładającymi się na mniej korzystne warunki uzyskania kredytów konsumenckich. Dodatkowymi czynnikami pozostawały niepewność gospodarcza związana z sytuacją na rynku surowcowym, kluczowym dla Kazachskiej gospodarki, a także wysoka zmienność kursu lokalnej waluty. W konsekwencji konsumenci częściej kierowali się kryterium ceny, co sprzyjało wzrostowi znaczenia marek z segmentu ekonomicznego przy jednoczesnym istotnym wzroście aktywności konkurencyjnej wybranych producentów. Pomimo niesprzyjającego otoczenia rynkowego spółka Hansa Kazachstan realizuje działania mające na celu optymalizację struktury kosztowej prowadzonej działalności.



Wartość sprzedaży na poszczególnych rynkach zbytu Grupy Amica:

Za okres 9 miesięcy zakończony		Polska	Zachód	Pozostałe obszary geograficzne	Razem
30 września 2026	Przychody z umów z klientami	604,1	884,4	207,3	1 695,8
30 września 2025	Przychody z umów z klientami	613,8	907,2	264,5	1 785,5
Zmiana [%]		**(1,6%)**	**(2,5%)**	**(21,6%)**	**(5,0%)**

Udział w sprzedaży produktów i towarów w podziale na regiony



W strukturze odbiorców Grupy Kapitałowej Amica wystąpił jeden podmiot, z którym obrót przekroczył 10% całości przychodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku. Był to podmiot nie posiadający powiązań i nie należący do Grupy.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku w strukturze odbiorców jednostki dominującej, Amica S.A. wystąpiły dwa podmioty, z którymi obrót przekroczył 10% całości przychodów. Były to Spółki: Amica Handel i Marketing sp. z o.o. (26,4%) oraz Amica International GmbH (13,3%). Oba podmioty to spółki należące do Grupy Kapitałowej.

7. Sezonowość

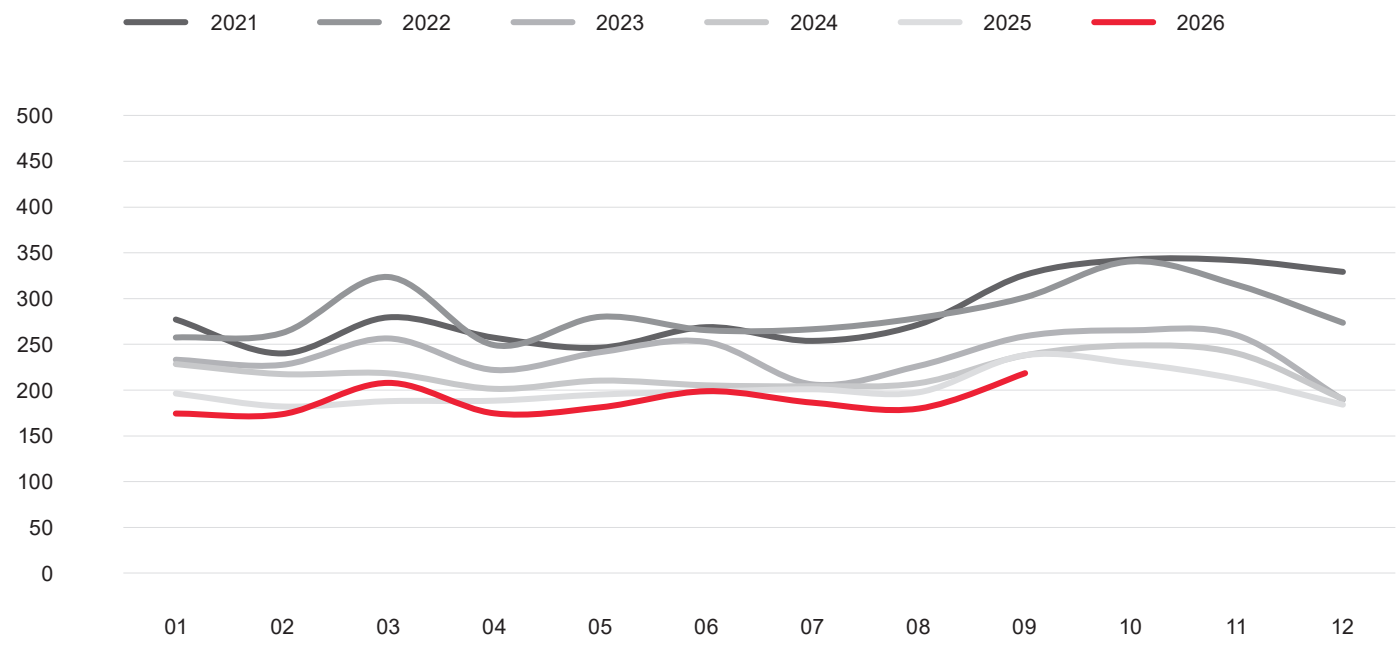
Na podstawie danych za okres od stycznia 2021 roku do września 2026 roku przeprowadzono analizę kształtowania się przychodów ze sprzedaży Grupy, która potwierdza sezonowy charakter działalności sprzedażowej Grupy. Najwyższe poziomy sprzedaży obserwowane są w początkowej fazie sezonu jesienno-zimowego, co może pozostawać w związku ze wzmożoną aktywnością zakupową klientów, w tym z okresem intensyfikacji działań promocyjnych związanym z wydarzeniami handlowymi, takimi jak Black Friday.

Ponadto zauważalne jest umiarkowane ożywienie sprzedaży w okresie wiosennym, które można wiązać się z sezonowym wzrostem popytu wynikającym m.in. z odświeżania i modernizacji wyposażenia gospodarstw domowych przez konsumentów.

Relatywnie niższa dynamika sprzedaży przypada na miesiące letnie, w których obserwuje się stabilizację przychodów na bardziej wyrównanym poziomie.

Na poniższym wykresie zostało zaprezentowane kształtowanie się poziomów przychodów ze sprzedaży w okresie styczeń 2021 – wrzesień 2026 (w mln PLN). Analiza danych za bieżący okres sprawozdawczy potwierdza utrzymywanie się historycznego trendu sezonowego, przejawiającego się stopniowym wzrostem sprzedaży wraz z rozpoczęciem sezonu jesienno-zimowego.

Kształtowanie się poziomów przychodów ze sprzedaży w okresie styczeń 2021 – czerwiec 2026 (w mln PLN)



8.
Finanse Grupy Kapitałowej Amica i Amica S.A.

8.1.
Wybrane dane finansowe

Opis przedstawia najistotniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe Grupy Amica w porównaniu rok do roku za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku:

- Wzrost marży zysku brutto na sprzedaży z 27,8% na 28,4% spowodowany jest w głównej mierze wzrostem efektywności kosztów własnych sprzedaży, w wyniku pracy dotyczącej dywersyfikacji portfolio dostawców, unifikacji komponentów i zwiększenia ilości dostaw z tzn. „best-cost countries".
- Zmniejszenie kosztów sprzedaży było spowodowane m.in. niższymi kosztami napraw gwarancyjnych, w związku ze zmniejszeniem masy gwarancyjnej oraz poprawy wskaźnika wadliwości sprzętów.
- Zmniejszenie straty na działalności finansowej wynika głównie z niższych o 7,3 mln PLN kosztów odsetkowych.
- Spadek marży EBITDA wynikał przede wszystkim z niższego poziomu przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę w pozostałych obszarach geograficznych. Efekty działań ukierunkowanych na optymalizację kosztów i poprawę efektywności operacyjnej częściowo ograniczyły negatywny wpływ niższej sprzedaży. Skala podjętych działań nie pozwoliła jednak na pełne skompensowanie wpływu spadku przychodów na marżę EBITDA Grupy.

	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Zmiana	Dynamika %	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Zmiana	Dynamika %
Przychody z umów z klientami	**1 695,8**	**1 785,5**	**(89,7)**	**(5,0%)**	**1 000,0**	**996,3**	**3,7**	**0,4%**
Zysk brutto ze sprzedaży	**481,7**	**495,9**	**(14,2)**	**(2,9%)**	**171,6**	**183,1**	**(11,5)**	**(6,3%)**
Marża zysku brutto na sprzedaży	28,4%	27,8%	0,6 p.p.		17,2%	18,4%	(1,2) p.p.	
Koszty sprzedaży	268,1	280,2	(12,1)	(4,3%)	79,1	71,9	7,2	10,0%
Koszty ogólnego zarządu	174,0	167,9	6,1	3,6%	97,2	95,1	2,1	2,2%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(0,8)	(3,7)	2,9		(1,6)	(10,6)	9,0	
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	1,2	(0,7)	1,9		1,1	—	1,1	
Zysk/ (Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	**37,6**	**44,8**	**(7,2)**	**(16,1%)**	**(7,4)**	**5,5**	**(12,9)**	**(234,5%)**
Marża na poziomie operacyjnym	2,2%	2,5%	(0,3) p.p.		(0,7%)	0,6%	(1,3) p.p.	
EBITDA [1]	**82,0**	**91,1**	**(9,1)**	**(10,0%)**	**29,1**	**41,7**	**(12,6)**	**(30,2%)**
Marża EBITDA	4,8%	5,1%	(0,3) p.p.		2,9%	4,2%	(1,3) p.p.	
Wynik na działalności finansowej	(15,9)	(25,8)	9,9		20,2	1,5	18,7	
Zysk brutto	**21,7**	**19,0**	**2,7**	**14,2%**	**12,8**	**7,0**	**5,8**	**82,9%**
Marża zysku brutto	1,3%	1,1%	0,2 p.p.		1,3%	0,7%	0,6 p.p.	
Zysk netto	**11,0**	**9,2**	**1,8**	**19,6%**	**13,6**	**6,3**	**7,3**	**115,9%**
Marża zysku netto	0,6%	0,5%	0,1 p.p.		1,4%	0,6%	0,8 p.p.	

[1] Wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja.

Aktywa	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
	30 września 2026	30 września 2025	Zmiana	Dynamika %	30 września 2026	30 września 2025	Zmiana	Dynamika %
Aktywa trwałe	**791,5**	**808,7**	**(17,2)**	**(2,1%)**	**941,3**	**969,9**	**(28,6)**	**(2,9%)**
Rzeczowe aktywa trwałe	446,0	450,7	(4,7)	(1,0%)	421,7	427,3	(5,6)	(1,3%)
Wartości niematerialne	183,9	168,3	15,6	9,3%	114,6	103,7	10,9	10,5%
Pozostałe aktywa trwałe	125,0	125,6	(0,6)	(0,5%)	374,4	395,9	(21,5)	(5,4%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36,6	64,1	(27,5)	(42,9%)	30,6	43,0	(12,4)	(28,8%)
Aktywa obrotowe	**1 150,7**	**1 143,6**	**7,1**	**0,6%**	**548,4**	**573,4**	**(25,0)**	**(4,4%)**
Zapasy	564,2	539,8	24,4	4,5%	331,2	294,0	37,2	12,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	373,7	411,4	(37,7)	(9,2%)	183,9	258,6	(74,7)	(28,9%)
Pozostałe aktywa obrotowe	66,7	63,2	3,5	5,5%	29,8	17,4	12,4	71,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146,1	129,2	16,9	13,1%	3,5	3,4	0,1	2,9%
Aktywa razem	**1 942,2**	**1 952,3**	**(10,1)**	**(0,5%)**	**1 489,7**	**1 543,3**	**(53,6)**	**(3,5%)**

Kluczowe zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Amica w zakresie aktywów:

- Zwiększenie wartości zapasów o prawie 24,4 mln PLN w porównaniu do stanu z 30 września 2025 roku jak i zmniejszenie wartości należności głównie wynikały z mniejszych przychodów ze sprzedaży w 3 kwartale 2026 roku.
- Zwiększenie wartości niematerialnych spowodowane było w istotnej mierze nakładami na digitalizację i cyfryzację, w tym wdrożeniem systemu S4/HANA.
- Saldo środków pieniężnych na 30 września 2026 roku wyniosło 146,1 mln PLN.

Pasywa	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
	30 września 2026	30 września 2025	Zmiana	Dynamika %	30 września 2026	30 września 2025	Zmiana	Dynamika %
Kapitał własny ogółem	1 067,5	1 021,4	46,1	4,5%	1 040,5	1 020,7	19,8	1,9%
Zobowiązania razem	874,7	930,9	(56,2)	(6,0%)	449,2	522,6	(73,4)	(14,0%)
Zobowiązania długoterminowe	78,2	103,7	(25,5)	(24,6%)	45,7	74,9	(29,2)	(39,0%)
Zobowiązania krótkoterminowe:	796,5	827,2	(30,7)	(3,7%)	403,5	447,7	(44,2)	(9,9%)
w tym rezerwy krótkoterminowe	52,9	51,3	1,6	3,1%	23,3	22,1	1,2	5,4%
Pasywa razem	**1 942,2**	**1 952,3**	**(10,1)**	**(0,5%)**	**1 489,7**	**1 543,3**	**(53,6)**	**(3,5%)**

Kluczowe zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Amica w zakresie zobowiązań:

- Zmiany w wartości kapitału własnego wynikały głównie ze wzrostu o 18,6 mln PLN wyceny instrumentów finansowych, wpływu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych w wysokości 17,1 mln PLN oraz wypłaty dywidendy w wartości 19,2 mln PLN.

- Zobowiązania handlowe zwiększyły się o 93 mln PLN względem wartości na 30 września 2025 roku. Zmiana wartości zobowiązań handlowych wynikała przede wszystkim z przygotowania Grupy do sezonowego wzrostu sprzedaży sprzętu grzejnego, a także z działań poprzedzających wprowadzenie do oferty nowej linii piekarników UniQ.

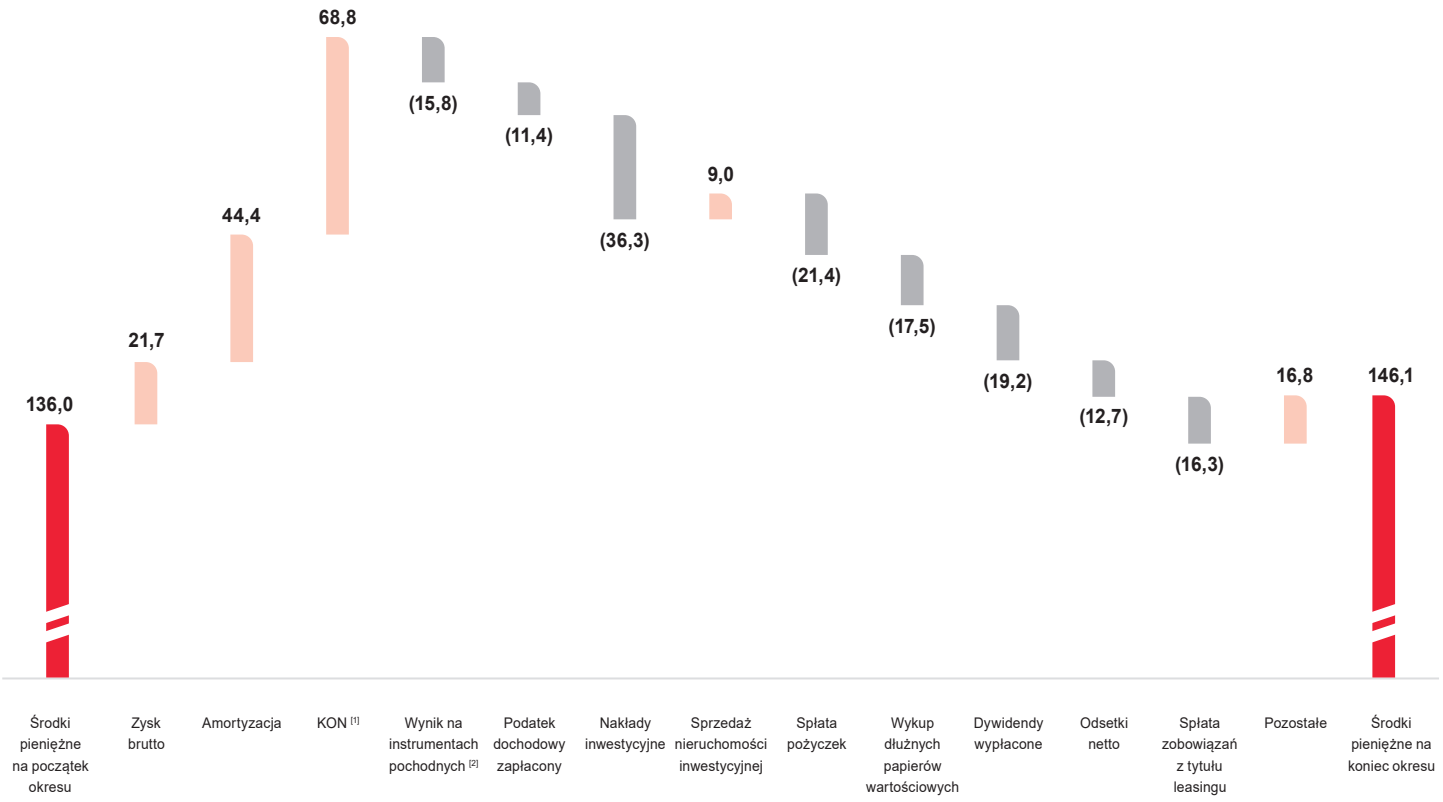
- Wartość kredytów i pożyczek w porównaniu do 30 września 2025 roku zmniejszyła się o 84,1 mln PLN, istotnie obniżając wskaźnik długu netto.

- Wskaźnik płynności bieżącej na 30 września 2026 roku był na zadowalającym poziomie 1,44. Dla okresu porównawczego wartość wskaźnika wynosiła 1,38.

- Grupa na koniec 30 września 2026 roku posiadała stabilną sytuację finansową.

	Dane skonsolidowane			Dane jednostkowe		
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Zmiana	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Zmiana
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	123,9	23,1	100,8	50,2	3,8	46,4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19,9)	(11,7)	(8,2)	13,1	(9,0)	22,1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(99,0)	(13,8)	(85,2)	(62,2)	5,0	(67,2)
Środki pieniężne na początek okresu	**136,0**	**127,8**	**8,2**	**2,4**	**3,6**	**(1,2)**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	10,1	1,4	8,7	1,1	(0,2)	1,3
Środki pieniężne na koniec okresu	**146,1**	**129,2**	**16,9**	**3,5**	**3,4**	**0,1**

Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej Amica za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026:



[1] KON, czyli Kapitał obrotowy netto liczony jako zmiana stanu zapasów, należności, zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.

[2] W wyniku na instrumentach pochodnych uwzględnione zostały przepływy związane z hedgingiem.

Kluczowe zdarzenia wpływające na sytuację finansową Grupy Amica w zakresie sytuacji pieniężnej:

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa Kapitałowa przygotowuje swoje stany magazynowe do wzmożonego okresu zakupowego klientów, który w sezonie jesiennym obejmuje produkty z asortymentu sprzętu grzejnego.

- W efekcie kontynuacji prac skierowanych na optymalizacje i ochronę rentowności kapitał obrotowy netto zmniejszył się o 68,8 mln PLN.
- W ramach działalności inwestycyjnej poniesiono wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o wartości ponad 36,3 mln PLN.
- Wpływ z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych w spółce Nova Panorama sp. z o.o. w bieżącym okresie wyniósł 9,0 mln PLN (9,5 mln PLN całkowita cena transakcji).
- Grupa Kapitałowa wykupiła obligacje w wartości 17,5 mln PLN.
- W okresie sprawozdawczym Grupa wypłaciła dywidendę w wysokości 19,2 mln PLN.
- W bieżącym okresie w ramach działalności finansowej zapłacone odsetki wyniosły 20,1 mln PLN.

8.2. Wskaźniki finansowe

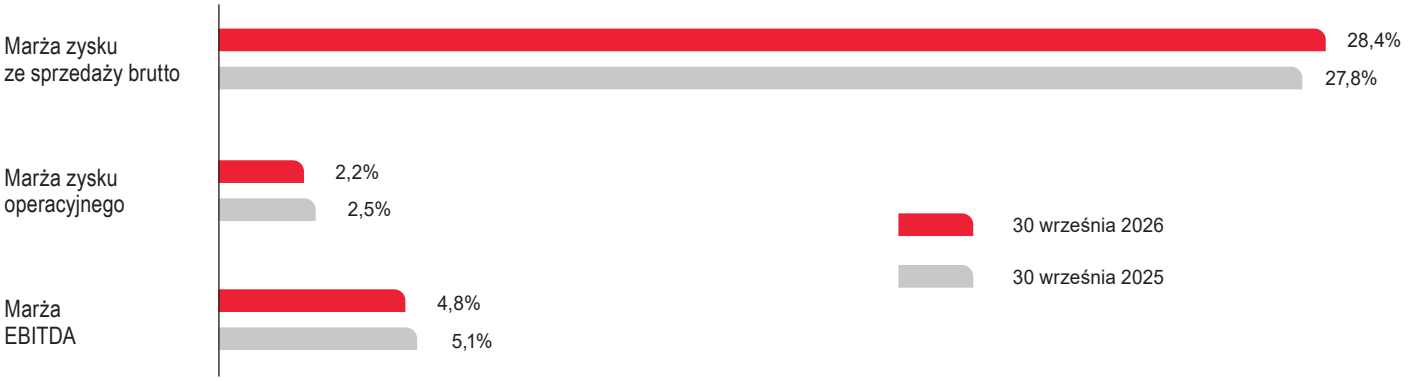
Kluczowe wskaźniki finansowe	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe		Sposób wyliczenia wskaźnika
	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025	
Marża zysku ze sprzedaży brutto	28,4%	27,8%	17,2%	18,4%	Zysk ze sprzedaży brutto / Przychody netto ze sprzedaży
EBITDA (w mln PLN)	82,0	91,1	29,1	41,7	Zysk operacyjny + Amortyzacja
Marża EBITDA	4,8%	5,1%	2,9%	4,2%	EBITDA[1] / Przychody netto ze sprzedaży
Marża zysku operacyjnego	2,2%	2,5%	(0,7%)	0,6%	Zysk operacyjny / Przychody netto ze sprzedaży
Marża netto	0,6%	0,5%	1,4%	0,6%	Zysk netto / Przychody netto ze sprzedaży

Kluczowe wskaźniki finansowe	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe		Sposób wyliczenia wskaźnika
	30 września 2026	30 września 2025	30 września 2026	30 września 2025	
Wskaźnik płynności bieżącej	1,44	1,38	1,36	1,28	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,45	0,48	0,30	0,34	Zobowiązania razem / Aktywa razem
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,82	0,91	0,43	0,51	Zobowiązania razem / Kapitały własne
Zadłużenie netto (w mln PLN)	20,9	141,7	114,0	220,0	Oprocentowane kredyty i pożyczki – Środki pieniężne
RONA	11,2%	11,9%	5,0%	5,2%	EBITDA [1] za 12 miesięcy / (KON [2] + Aktywa trwałe)

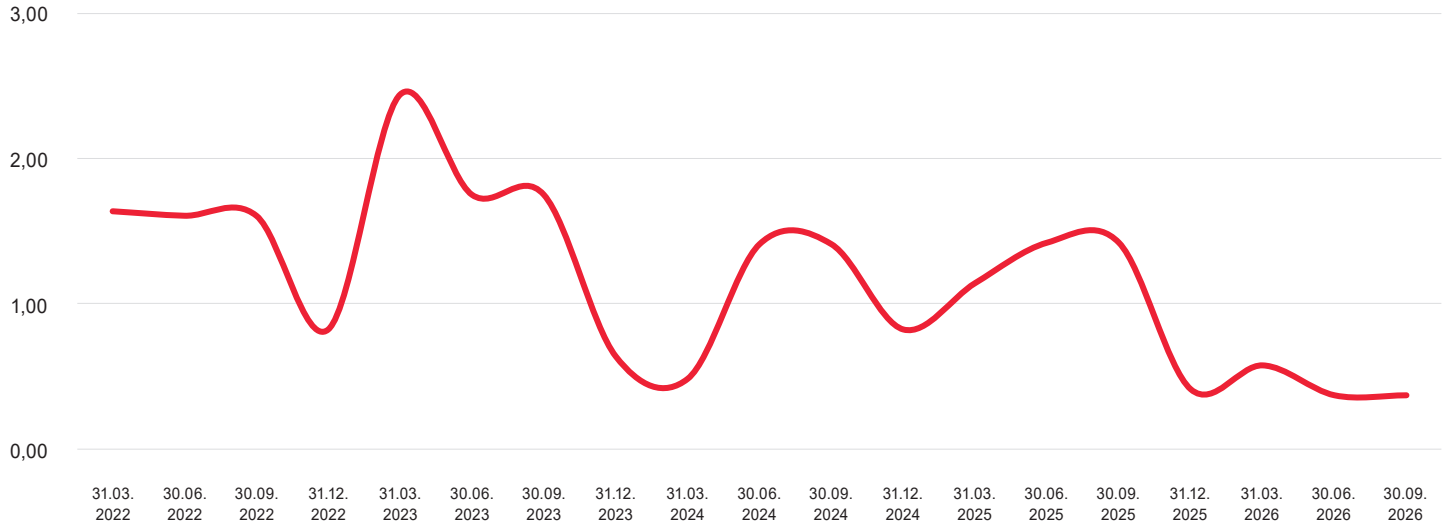
[1] Wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja.

[2] KON, czyli Kapitał obrotowy netto liczony jako stan zapasów, należności, zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych.

Wybrane marże dla danych skonsolidowanych



Dług netto / EBITDA



Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wskaźnik dług netto/EBITDA spadł do najniższego od ponad 5 lat poziomu 0,17 prezentując finansową sytuację Grupy jako stabilną.

Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego zostały przedstawione w Rocznym Sprawozdaniu ze zrównoważonego rozwoju Grupy Amica za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 rok w podrozdziałach dedykowanych konkretnym zagadnieniom klimatycznym.

8.3.
Kredyty i pożyczki

Grupa Kapitałowa Amica

Na każdy okres sprawozdawczy, w tym na dzień 30 września 2026 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, wartości kowenantów finansowych spełniały zapisy zawarte w umowach.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa wywiązywała się ze spłaty kapitału jak i odsetek w terminach, które były określone w umowach. Nie nastąpiło jakiekolwiek naruszenie warunków umów oraz ze strony Grupy nie wystąpiła potrzeba renegocjacji warunków żadnej z umów dotyczących zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych.

Amica S.A.

Na każdy okres sprawozdawczy, w tym na dzień 30 września 2026 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, wartości kowenantów finansowych, spełniały zapisy zawarte w umowach.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka wywiązywała się ze spłaty kapitału jak i odsetek w terminach, które były określone w umowach. Nie nastąpiło jakiekolwiek naruszenie warunków umów oraz nie renegocjowała warunków żadnej z umów dotyczących zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych.



8.4.
Umowy gwarancji, poręczeń oraz zobowiązania warunkowe

Grupa Kapitałowa Amica

Na dzień bilansowy w Spółce zależnej Sideme S.A. jest prowadzona kontrola podatkowa. W ocenie Zarządu, na ten moment, nie można oszacować ewentualnych zobowiązań warunkowych związanych z trwającą kontrolą.

Amica S.A.

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka Amica S.A. udzieliła gwarancji i poręczeń dla zabezpieczeń zobowiązań kredytowych dla swoich Spółek zależnych w wartości 117,0 mln PLN. Wartość krótkoterminowych udzielonych gwarancji i poręczeń na dzień 30 września wyniosła 0,7 mln PLN i długoterminowych 0,2 mln PLN (w roku 2025: odpowiednio 0,8 mln PLN i 0,3 mln PLN). Udzielane poręczenia dla podmiotów w Grupie Amica są oprocentowane stałą stopą procentową na warunkach rynkowych.

Powyższe wartości prezentowane są zarówno w aktywach finansowych jak i w zobowiązaniach finansowych.

Amica S.A. nie otrzymała poręczeń w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku, ani w okresie porównawczym.

Spółka posiada gwarancje posprzedażowe.

Szczegóły zawarte są w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku w nocie 10.

8.5.
Prognoza wyniku finansowego

Grupa ani jednostka dominująca nie publikuje prognoz wyników finansowych.

8.6.
Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa Amica i Amica S.A. finansują swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się faktoring bez regresu, zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

W trakcie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku Grupa i Spółka Amica S.A. kontynuowały dotychczasową politykę w zakresie zarządzania płynnością, polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i wykorzystywania szeregu narzędzi do efektywnego zarządzania płynnością i optymalizacji kosztów finansowych, w tym systemów koncentracji środków finansowych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarówno Spółka Amica. S.A. jak i Grupa Kapitałowa Amica nie identyfikują zagrożeń związanych z brakiem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

	Dane skonsolidowane				Dane jednostkowe			
	30 września 2026	30 września 2025	Zmiana	Dynamika %	30 września 2026	30 września 2025	Zmiana	Dynamika %
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	146,1	129,2	16,9	13,1%	3,5	3,4	0,1	2,9%
Długoterminowe kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	4,6	22,2	(17,6)	(79,3%)	4,5	22,7	(18,2)	(80,2%)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	37,4	35,6	1,8	5,1%	21,0	26,2	(5,2)	(19,8%)
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	94,6	186,8	(92,2)	(49,4%)	73,1	155,2	(82,1)	(52,9%)
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	26,9	19,4	7,5	38,7%	15,4	12,4	3,0	24,2%
Zobowiązania z tytułu faktoringu dłużnego	3,5	6,9	(3,4)	(49,3%)	3,5	6,9	(3,4)	(49,3%)
Dług netto	**20,9**	**141,7**	**(120,8)**	**(85,3%)**	**114,0**	**220,0**	**(106,0)**	**(48,2%)**

8.7.
Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym zostały zawarte na warunkach rynkowych. Szczegółowy opis transakcji z podmiotami powiązanymi znajduje się w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 26.

8.8.
Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dnia 8 października 2026 roku Zarząd Spółki Amica S.A. zawarł z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Aneks do Umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego z dnia 15 października 2015 roku. Na mocy aneksu Bank przyznał Emitentowi wielocelowy limit kredytowy, zmieniony względem pierwotnej kwoty kredytu, w wysokości 100,0 mln PLN, obowiązujący do 16 października 2027 roku. Oprocentowanie kredytu oparte jest na zmiennej stopie, w oparciu o odpowiednie stopy WIBOR 1M, EURIBOR 1M (stawka referencyjna), powiększonej o marżę. Zabezpieczeniem udzielonego kredytu jest: 1) zastaw rejestrowy na zapasach; 2) przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia w zakresie zastawionych zapasów, 3) weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową. Pozostałe postanowienia aneksu do umowy kredytowej odpowiadają warunkom rynkowym standardowo stosowanym w tego rodzaju porozumieniach.



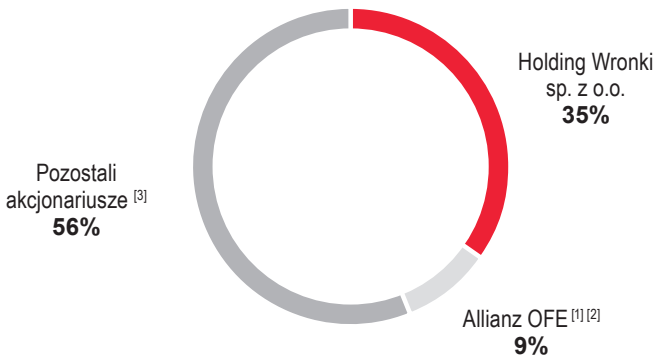
9.
Amica na rynku kapitałowym

Na dzień kończący okres sprawozdawczy, jak i na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego sprawozdania, kapitał zakładowy Spółki Amica S.A., zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 15 550 546 PLN i dzielił się na 7 775 273 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 2 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji odpowiada 10 492 351 głosom na Walnym Zgromadzeniu.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku i okresie porównawczym Jednostka dominująca (Amica S.A.) nie nabywała akcji własnych, ani nie emitowała papierów wartościowych.

Akcje Amica S.A. są notowane na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 8 września 1997 roku.

Na wykresie zaprezentowano strukturę akcjonariatu posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% w kapitale Spółki Amica S.A. na dzień 30 września 2026 roku (w zaokrągleniu do pełnych %):



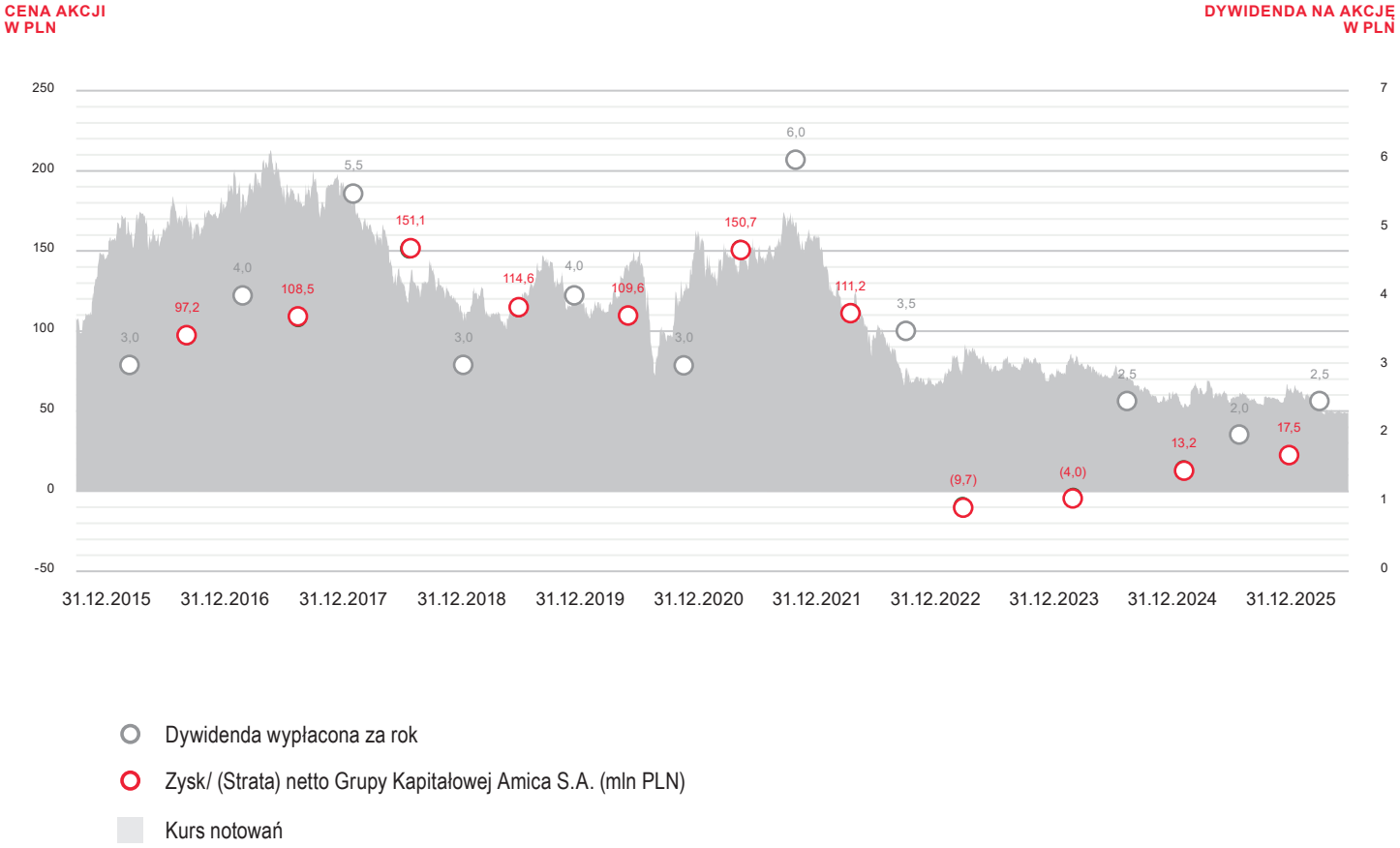
[1] Zarząd „Amica S.A." wskazuje, że zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 30 czerwca 2026 roku liczba głosów przysługujących Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, która przysługiwała temu Akcjonariuszowi z tytułu zarejestrowanych 710.434 akcji wynosiła 710.434 głosów, co stanowiło 10,95 % udziału w liczbie głosów na tym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz 6,77 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

[2] Spółka w ramach Programu Skupu Akcji Własnych Spółka nabyła 250.000 akcji zwykłych na okaziciela „Amica S.A." oznaczonych kodem ISIN PLAMICA00010 (vide: Raport bieżący Nr 35/2018 z dnia 16 października 2018 roku); pula akcji przyznanych uprawnionym w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2019 wyniosła łącznie 48.017 akcji; pula akcji przyznanych uprawnionym w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2020 wyniosła łącznie 54.846 akcji; pula akcji przyznanych uprawnionym w ramach rozliczenia Programu Motywacyjnego za rok obrotowy 2021 wyniosła łącznie 43.308 akcji.

W Spółce funkcjonuje program motywacyjny dla kadry menedżerskiej najwyższego szczebla. W związku z przyjęciem nowej treści Polityki Wynagrodzeń na mocy Uchwały nr 23/2026 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Amica Spółka Akcyjna" z siedzibą we Wronkach z dnia 30 czerwca 2026 roku dokonano zmian w obowiązującym programie motywacyjnym dla członków Zarządu oraz kluczowej kadry menedżerskiej. Jego dotychczasowa forma została szczegółowo zaprezentowana w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku w nocie 32.2. Wprowadzone zmiany obejmują w szczególności wydłużenie okresu obowiązywania programu z lat obrotowych 2019-2026 do 2019-2031 roku, modyfikację zasad ustalania puli uprawnień, zwiększenie maksymalnej indywidualnej puli uprawnień oraz rozszerzenie możliwości otrzymania ekwiwalentu pieniężnego zamiast prawa do nabycia akcji Spółki na wszystkich Członków Zarządu. Zmiany wejdą w życie od 1 stycznia 2027 roku.

Intencją Grupy Kapitałowej jest prowadzenie stabilnej polityki wypłaty dywidendy każdego roku, przy uprzednim zabezpieczeniu środków na kluczowe projekty inwestycyjne, a także przy stabilnej sytuacji operacyjnej, finansowej i oczekiwanej wielkości przepływów środków pieniężnych oraz uwzględnieniu panującej koniunktury gospodarczej. W dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy po zapoznaniu się i przyjęciu stanowiska Rady Nadzorczej co do wniosku Zarządu Amica S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia 19,2 mln PLN pochodzącego: w kwocie 11,3 mln PLN z zysku z roku 2025 oraz 7,9 mln PLN z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat poprzednich na wypłatę dywidendy w wysokości 2,50 PLN na jedną akcję. Dywidenda została wypłacona w dniu 16 lipca 2026 roku.

Poniższy wykres przedstawia zysk/(stratę) netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia dla Grupy Kapitałowej Amica w okresie od 2015 do 2025 roku, a także kurs notowań Amica S.A. oraz wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję:



10.
Zarząd i Rada Nadzorcza Amica S.A.

Zarząd Amica S.A.

Na dzień 30 września 2026 roku, w skład Zarządu Amica S.A. wchodzili:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Robert Stobiński	Prezes Zarządu
Michał Rakowski	Wiceprezes Zarządu
Paweł Dominik Biel	Wiceprezes Zarządu
Maja Rutkowska	Wiceprezeska Zarządu

Rada Nadzorcza Amica S.A.

Na dzień 30 września 2026 roku, w skład Rady Nadzorczej Amica S.A. wchodzili:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Tomasz Rynarzewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Nagórko	Niezależna Członkini Rady Nadzorczej
Aleksandra Petryga	Członkini Rady Nadzorczej
Piotr Rutkowski	Członek Radu Nadzorczej
Paweł Wyrzykowski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Jackiewicz	Niezależny Członek Rady Nadzorczej

W bieżącym i porównawczym okresie nie zawarto umów pomiędzy emitentem, a osobami zarządzającymi.

11.
Pozostałe informacje

11.1.
Sprawy sporne

Grupa Kapitałowa Amica

Na dzień bilansowy, nie występowały istotne postępowania dotyczące zobowiązań jednostek należących do Grupy.

Amica S.A.

Na dzień bilansowy, nie występowały istotne postępowania dotyczące zobowiązań Emitenta.

12.
Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Amica S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Amica uwzględniające Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Amica S.A. za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2026 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki, jak i Grupy Kapitałowej.

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Amica oraz Amica S.A. zakończone dnia 30 września 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zatwierdzenie do publikacji

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

ROBERT STOBIŃSKI

Prezes Zarządu

Robert Stobiński

Elektronicznie podpisany przez Robert Stobiński
Data: 2026.11.19 04:55:22 +01'00'

MICHAŁ RAKOWSKI

Wiceprezes Zarządu

Michał Rakowski

Elektronicznie podpisany przez Michał Rakowski
Data: 2026.11.19 02:39:25 +01'00'

PAWEŁ DOMINIK BIEL

Wiceprezes Zarządu

Paweł Dominik Biel

Digitally signed by Paweł Dominik Biel
Date: 2026.11.19 08:21:47 +01'00'

MAJA RUTKOWSKA

Wiceprezeska Zarządu

MAJA RUTKOWSKA

Elektronicznie podpisany przez MAJA RUTKOWSKA
Data: 2026.11.19 10:43:22 +01'00'

Zatwierdzone 19 listopada 2026 roku

Publikacja 20 listopada 2026 roku