



Dayli Polska Sp. z o.o.

ul. Balicka 117
30-149 Kraków

tel. +48 12 261 64 00

e-mail: sekretariat@dayli.com.pl

http: www.dayli.com.pl

Raport półroczny

Dayli Polska sp. z o.o.

za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015

Kraków, 15 września 2015 roku

Spis treści:

1. Oświadczenie Zarządu Dayli Polska Sp. z o.o. w przedmiocie poprawności i rzetelności informacji ujętych w raporcie półrocznym.....	3
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2015 do dnia 30.06.2015.....	4
a. Skład Rady Nadzorczej.....	4
b. Skład Zarządu.....	4
c. Informacja o działalności Spółki w I półroczu 2015.....	4
d. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności	7
e. Zdarzenia po dacie bilansu	8
f. Podstawowe zagrożenia i ryzyka	8
g. Plany rozwoju.....	9
h. Wybrane dane finansowe Dayli Polska sp. z o.o.....	10
3. Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 do dnia 30.06.2015.....	11
a. Bilans.....	11
b. Rachunek zysków i strat.....	15
c. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	16
d. Rachunek przepływów pieniężnych.....	18

83

1. Oświadczenie Zarządu Dayli Polska Sp. z o.o. w przedmiocie poprawności i rzetelności informacji ujętych w raporcie półrocznym

Zarząd Dayli Polska sp. z o.o. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki i jej wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji.



Anna Wierzbicka – Prezes Zarządu

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2015 do dnia 30.06.2015

a. Skład Rady Nadzorczej

W dniu 7 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie likwidacji Rady Nadzorczej. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

Do dnia 30 kwietnia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Dayli Polska sp. z o.o. wchodziły następujące osoby:

Łukasz Warmiński – przewodniczący
Monika Janczewska – członek
Wojciech Słomka – członek

b. Skład Zarządu

26 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania z dniem 26 stycznia ze skutkiem na koniec tego dnia ze składu zarządu w tym pełnionej funkcji prezesa zarządu Dayli – pana Kamila Kliniewskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała z dniem 27 stycznia 2015 do Zarządu Dayli panią Annę Wierzbicką, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu.

W skład Zarządu Dayli Polska sp. z o.o. wchodzi następujące osoby:

Anna Wierzbicka – Prezes Zarządu

c. Informacja o działalności Spółki w I półroczu 2015

• Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Dayli Polska Sp. z o.o. prowadzi sieć sklepów detalicznych z artykułami drogerijno/ kosmetycznymi pod marką Dayli drogerie +.

Drogerie Dayli to trzecia pod względem wielkości sieć sklepów kosmetyczno - chemicznych w Polsce, posiadająca 143 placówki, które rozmieszczone są w całej Polsce z nadreprezentacją na południowym zachodzie Polski. Drogerie Dayli zlokalizowane są w małych i średnich miastach od 5 do 40 tys. mieszkańców, co pozwala na dotarcie do szybko rosnącej grupy zakupowej tzw. klasy średniej. 85% Drogerii Dayli usytuowana jest w centrach miast.

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka rozwijała swoją sieć otwierając nowe placówki oraz zamykając placówki nierentowne. W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku uruchomione zostały 2 placówki. Na dzień 30 czerwca liczba placówek wynosiła 145 .

Portfolio produktów zawiera głównie: kosmetyki, chemia, nieliczne art. spożywcze, prasa. Ze względu na lokalizację Drogerie Dayli konkurują głównie z lokalnymi drogeriami, sklepami franczyzowymi oraz siecią Rossmann.

W drugim kwartale 2015 roku Dayli rozpoczęła sprzedaż w kanale e-commerce, poprzez platformę dayli.com.pl.

Oferta sklepu będzie odzwierciedlała ofertę asortymentową Drogerii Dayli, dodatkowo w ofercie znajdzie się szeroki wybór asortymentu dostępnego wyłącznie online tak, aby sprostać oczekiwaniom najbardziej wymagających klientek.

E-commerce Drogerii Dayli jest odpowiedzią dla kobiet poszukujących szerokiego wyboru asortymentu, zarówno z segmentu mass market jak i niszowych kosmetyków.

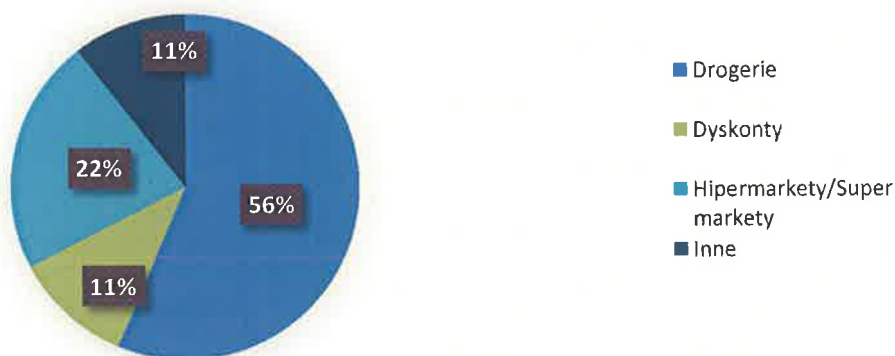
• Firma na tle branży i konkurencji

Rynek kosmetyczno-chemiczny w Polsce wart jest 18,2 miliardów złotych z czego 9,4 mld stanowią kosmetyki a 8,8 mld chemia. Segment kosmetyczny zanotował 1,5% wzrost sprzedaży w porównaniu z

analogicznym okresem w 2013 roku. Rynek kosmetyczno - chemiczny stanowi 15% całego rynku FMCG w Polsce.

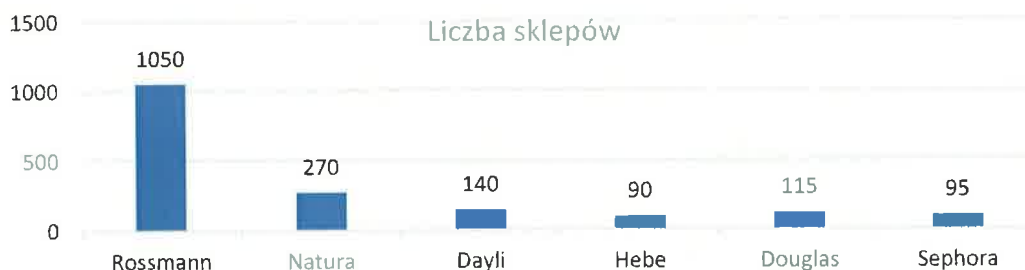
Klienci najchętniej wybierają drogerie jako kanał zakupowy dla kosmetyków (56%). Tak znaczna dominacja drogerii jako kanału sprzedaży kosmetyków wynika z faktu, że w porównaniu do sieci hipermarketów i dyskontów drogerie dysponują szerszą ofertą produktową w zakresie artykułów kosmetycznych. Drogerie i sklepy dyskontowe oferują szeroką gamę produktów marek własnych, które przyciągają wielu klientów, dzięki ich konkurencyjnym cenom i zadowalającej jakości.

Lokalizacja sprzedaży kosmetyków



Lokalizacja sprzedaży wartościowo – kosmetyki wrzesień'2013-sierpień'2014, Nielsen 2014

Liderem rynkowym w segmencie handlu nowoczesnego jest sieć marketów drogeryjnych Rossmann z liczbą 1050 placówek w Polsce. Jej udział w rynku branży chemiczno-kosmetycznej wynosi 26%. Każdego dnia zakupy w drogeriach Rossmann robi 650 000 osób.



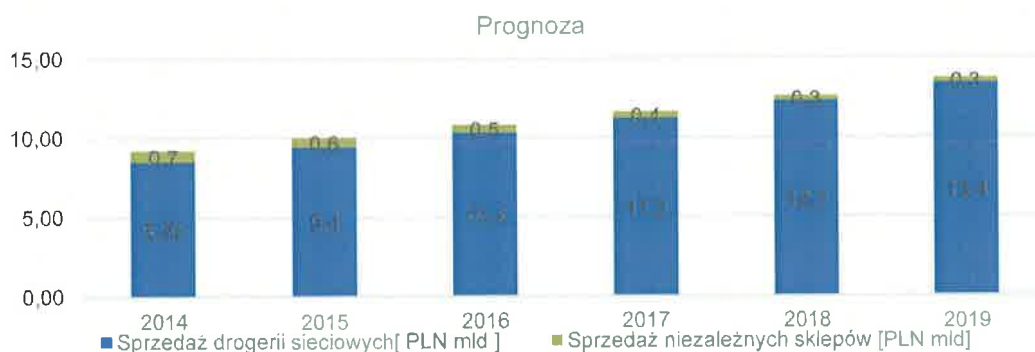
Drugim graczem pod względem ilości sklepów jest Natura z liczbą 270 placówek – spółka została przejęta w 2014 roku przez firmę Pelion – m.in. dystrybutora leków i właściciela aptek Dbam o Zdrowie. Drogerie Dayli z liczbą 140 placówek zajmują trzecią pozycję na rynku. Kolejny właściciel to Jeronimo Martins – właściciel drogerii Hebe posiadający około 90 placówek w Polsce.

Rynek drogerii będzie dalej zmierzał ku konsolidacji kosztem niezależnych drogerii handlu tradycyjnego. Z roku na rok liczba drogerii niezrzeszonych maleje kosztem rynku nowoczesnego.

13



Konsolidacja rynku drogerii w Polsce, PMR 2014



Konsolidacja rynku drogerii w Polsce, PMR 2014

• Informacje o działalności Spółki w I półroczu 2015 roku

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka kontynuowała działania marketingowe nacelowane na zwiększenie rozpoznawalności marki Dayli oraz na zwiększenie sprzedaży w prowadzonych placówkach handlowych. Duży nacisk został położony na rozwój Programu Lojalnościowego Dayli Plus, w tym poprzez szeroko komunikowane, atrakcyjne promocje cenowe i oferty specjalne, skierowanie wyłącznie do członków programu Dayli +.

W 2015 roku, podobnie jak w 2014 roku ambasadorkami Drogerii Dayli są Agnieszka i Urszula Radwańskie, które wspierają budowanie świadomości marki Dayli poprzez kampanie prasowe, internetowe jak i poprzez media społecznościowe.

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka zanotowała zysk netto na poziomie 3. 609 901,91 zł, wobec zysku netto w wysokości 3.095.147,35 zł w pierwszym półroczu 2014 roku.

Kapitał własny firmy na dzień 30.06.2015 wyniósł 65 687 343,51 zł, co w stosunku do pierwszego półrocza 2014 r. oznacza wzrost o 37.258.783,91 złotych.

13

Suma bilansowa Spółki na koniec pierwszego półrocza 2015r. wyniosła 138 938 684,02 zł w porównaniu do 78.028.169,78 zł na 30.06.2014r.

Warto zwrócić uwagę na znaczną poprawę marży brutto ze sprzedaży w 2015 roku w stosunku do roku ubiegłego – wzrost z 37,6% za pierwsze półrocze 2014 rok do 39,4% za pierwsze półrocze 2015 roku. Głównymi działaniami podjętymi przez Spółkę, które miały wpływ na podniesienie marży brutto na sprzedaży były:

- optymalizacja asortymentu pozwalająca na zwiększenie marży na sprzedaży – zwiększanie udziału w koszyku sprzedaży produktów wysokomargowych
- optymalizacja asortymentu pozwalająca na podniesienie średniego koszyka zakupowego
- negocjacje zakupowe pozwalające na uzyskanie lepszych cen zakupu

Marża na sprzedaży wzrosła z marży na poziomie 2,5% w pierwszym półroczu 2014 do 10% w pierwszym półroczu 2015 roku. Poprawa marży uzyskana została między innymi dzięki optymalizacji kosztowej w zakresie kosztów ogólnych:

- optymalizacja kosztów logistyki i magazynowania
- optymalizacja kosztów działalności sklepów sieci Dayli

W pierwszej połowie 2015 roku Spółka przeprowadziła restrukturyzację sieci sklepów – po dogłębnej analizie w drugim kwartale zamknięto 30 nierentownych sklepów. Pozwoliło to na ograniczenie strat generowanych przez te lokalizacje oraz poprawę rotacji towarów (towary ze sklepów nierentownych zostały przesunięte do sklepów o najlepszym obrocie). Obecnie grupa posiada 143 sklepy sieci Dayli. W kolejnych kwartałach Spółka planuje nowe otwarcia sklepów, poprzedzone szczegółową analizą potencjału sprzedażowego danej lokalizacji oraz kosztów związanych z prowadzeniem danej placówki.

d. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

Do istotnych nietypowych czynników wpływających na działalność Spółki w I półroczu 2015 roku należy zaliczyć:

W 2015 roku Spółka kontynuowała odnowienie i unowocześnienie sklepów sieci. W związku z tym poniesiono wydatki na zakup wyposażenia sklepowego oraz koszty drobnych remontów.

W dniu 16 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 8.327.800 złotych do kwoty 15.956.300 złotych, tj. o kwotę 7.628.500 złotych, poprzez utworzenie 152.570 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

Dnia 25 lutego Kerdos Group S.A. zawarła z BB Royal Holding S.A. umowę sprzedaży udziałów. Na mocy umowy Kerdos Group S.A. nabyła 31.913 udziałów w kapitale zakładowym Dayli Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1.595.650 złotych, stanowiących 10% kapitału zakładowego Dayli. Tytuł prawny do udziałów przeszedł w dacie zapłaty, tj. 23 marca 2015 roku. Po zrealizowaniu tej transakcji Kerdos Group S.A. jest jedynym wspólnikiem Dayli, uprawnionym do 100% udziałów w kapitale zakładowym Dayli.

Kerdos Group S.A. udzielił Dayli Polska Sp. z o.o. pożyczki:

- o 13 marca 2015 roku w kwocie 1.180 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Termin zwrotu określony został na dzień 31 maja 2015 roku.
- o 17 marca 2015 roku Zarząd Kerdos Group S.A. udzielił spółce zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 4.500 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Termin zwrotu określony został na dzień 31 maja 2015 roku.

- o 23 marca 2015 roku Zarząd Kerdos Group S.A. udzielił spółce zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 3.820 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Termin zwrotu określony został na dzień 31 maja 2015 roku.

Pożyczki te zostały rozliczone umową potrącenia wierzytelności pieniężnych z dnia 20 kwietnia 2015 roku.

20 kwietnia Spółka zawarła z Kerdos Group S.A. umowę potrącenia wierzytelności pieniężnych. Na mocy tej umowy spółki potrąciły wzajemne wierzytelności:

- o Wierzytelność Dayli z tytułu zapłaty przez Spółkę na rzecz Dayli wkładu pieniężnego w wysokości 13.200 tys. PLN na pokrycie 264.000 nowych, równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, w kapitale zakładowym Dayli objętych przez Spółkę
- z
- o Wierzytelnością Kerdos w kwocie 9.559 tys. PLN wynikającą z umów pożyczek wraz z należnymi odsetkami

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 15.956.300 złotych do kwoty 29.156.300 złotych, tj. o kwotę 13.200.000 złotych, poprzez utworzenie 264.000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez jedynego udziałowca Spółki – spółkę Kerdos Group S.A.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 29.156.300 złotych do kwoty 33.156.300 złotych, tj. o kwotę 4.000.000 złotych, poprzez utworzenie 80.000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały przez jedynego udziałowca Spółki – spółkę Kerdos Group S.A.

Spółka nie nabywała udziałów własnych oraz nie tworzyła oddziałów.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka jest jednostką dominującą dla eMarket Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2015 roku Dayli posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym eMarket Sp. z o.o.

e. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 10 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dayli podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.130.000,00 (słownie: dwa miliony sto trzydzieści tysięcy) złotych, z kwoty 33.156.300,00 (słownie: trzydzieści trzy miliony sto pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta) złotych, do kwoty 35.286.300,00 (słownie: trzydzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta) złotych. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki następuje poprzez utworzenie 42.600 (słownie: czterdzieści dwa tysiące sześćset) nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objął dotychczasowy jedyny Wspólnik Spółki - tj. spółka pod firmą: "Kerdos Group" Spółka Akcyjna.

f. Podstawowe zagrożenia i ryzyka

Zarządzanie ryzykiem finansowym, na które narażona jest Spółka:

Ryzyko rynkowe:

- Ryzyko zmiany cen towarów (Ryzyko Cenowe)
- Ryzyko zmiany kursów walutowych (Ryzyko Walutowe)
- Ryzyko zmiany stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych)

- Ryzyko płynności

Działania związane z zarządzaniem ryzykiem wspierane są przez odpowiednią politykę Spółki, strukturę organizacyjną oraz procedury.

Ryzyko rynkowe:

Spółka aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym na jakie jest narażona. Celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są:

- ograniczenie zmienności wyniku finansowego
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych
- zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest uzależniona od sytuacji wewnętrznej oraz warunków rynkowych.

Ryzyko cenowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany cen zakupu towarów. Poprzez poprawę rotacji towarów oraz płynne regulowanie cen sprzedaży Spółka stara się minimalizować wpływ zmiany cen zakupu.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

Ze względu na niewielką wartość transakcji walutowych ryzyko walutowe jest nieistotne.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej w tytułu zmiany wyceny zaciągniętych kredytów oraz emisji dłużnych papierów wartościowych. Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania finansowe w wysokości 15.728,5 tysięcy złotych z tytułu pobranych kredytów obrotowych oraz z tytułu leasingu 6.799,1 tysięcy złotych.

Wzrost poziomu stóp procentowych może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność Spółki.

Spółka posiada również zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 4.976,1 tysięcy złotych, które obciążone są stałą stopą procentową, co ogranicza ryzyko stóp procentowych.

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością finansową i ryzykiem płynności ma na celu zapewnienie zdolności do terminowego regulowania planowanych i nieplanowanych wydatków związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Zastosowanie rozwiązań wspierających zarządzanie płynnością, takich jak np. planowanie / prognozowanie przepływów pieniężnych czy też narzędzi wspierających optymalizację poziomu płynności finansowej, może znacząco zmniejszyć ryzyko płynności.

Biorąc pod uwagę aspekt zarządzania płynnością finansową, niezwykle ważny jest dobór odpowiednich źródeł finansowania. Spółka korzysta z różnorodnych form finansowania.

g. Plany rozwoju

Do głównych zadań jakie stawia sobie Dayli na najbliższy rok to budowa efektywnej sieci sprzedaży w Polsce, budowa świadomości i rozpoznawalności marki w kategorii drogerii, rozwój kanałów e-commerce oraz rozwijanie sieci społeczności Dayli+.

h. Wybrane dane finansowe Dayli Polska sp. z o.o

	30.06.2014		30.06.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 740 613,85	18 126 702,53	89 333 043,48	21 608 302,33
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 406 276,39	815 210,70	5 241 717,45	1 267 891,60
Zysk (strata) brutto	2 941 377,45	703 948,27	4 288 362,91	1 037 289,66
Zysk (strata) netto	3 095 147,35	740 749,41	3 609 901,91	873 180,28
Aktywa razem	78 028 169,78	18 752 714,50	138 938 684,02	33 124 805,46
Aktywa trwałe	12 674 392,68	3 046 070,00	39 121 026,65	9 326 966,11
Aktywa obrotowe	65 353 777,10	15 706 644,50	99 817 657,37	23 797 839,35
Kapitały własne	28 428 650,60	6 832 332,09	65 687 343,51	15 660 724,66
Kapitał podstawowy	100 000,00	24 033,26	33 156 300,00	7 904 897,01
Zobowiązania razem	49 599 519,18	11 920 382,41	73 251 340,51	17 464 080,80
Zobowiązania krótkoterminowe	44 968 954,00	10 807 506,55	62 792 016,39	14 970 440,68
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 6 554 506,62	- 1 568 664,23	721 419,77	174 500,45
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 464 113,80	- 111 074,53	- 14 824 344,09	- 3 585 783,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 229 664,18	1 490 920,97	15 205 056,68	3 677 871,58
Zmiana stanu środków pieniężnych	- 788 956,24	- 188 817,79	1 102 132,36	266 589,03

1. Wybrane pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EURO wg kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP w dniu 30.06.2015r.

1 EURO = 4,1944 PLN

2. Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Prezesa NBP z pierwszych 6 miesięcy 2015r.

Sposób:

styczeń -----	30-01-2015	4,2081
luty -----	27-02-2015	4,1495
marzec -----	31-03-2015	4,0890
kwiecień -----	30-04-2015	4,0338
maj -----	31-05-2015	4,1301
czerwiec -----	30-06-2015	4,1944

24,8049/6

4,1342

(kurs średni za 6 miesięcy 2015 r.)

3. Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 do dnia 30.06.2015

a. Bilans na dzień 30.06.2015

Lp.	AKTYWA	stan na	stan na
		30.06.2014	30.06.2015
A.	Aktywa trwałe	12 674 392,68	39 121 026,65
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	4 045 703,50
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 573 299,68	28 858 499,15
1.	Środki trwałe	12 573 299,68	28 858 499,15
a)	grunty (w tym prawo użytk. wieczystego gruntu)	0,00	
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 094 001,12	824 083,50
d)	środki transportu	619 018,37	813 242,53
e)	inne środki trwałe	10 860 280,29	27 221 173,12
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	4 914 307,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	4 914 307,00
	- udziały i akcje	0,00	4 914 307,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokresowe	101 093,00	1 302 536,06
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	101 093,00	1 302 536,06

2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	65 353 777,10	99 817 657,37
I.	Zapasy	40 321 230,85	45 113 980,08
1.	Materiały	0,00	833,10
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	40 321 230,85	45 113 146,98
5.	Zaliczki na dostawy		
II.	Należności krótkoterminowe	20 531 526,43	48 371 562,56
1.	Należności od jednostek powiązanych	821 537,87	10 747 167,46
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	821 537,87	10 747 167,46
	- do 12 miesięcy	821 537,87	10 747 167,46
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	19 709 988,56	37 624 395,10
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 699 048,70	37 624 395,10
	- do 12 miesięcy	18 699 048,70	37 624 395,10
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezp. społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	679 856,00	2 010 827,76
c)	inne	331 083,86	741 925,12
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 731 496,59	2 234 824,79
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 731 496,59	2 234 824,79
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		559 440,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały i akcje	0,00	
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 731 496,59	1 675 384,79
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	288 419,16	927 636,94
	- inne środki pieniężne	2 443 077,43	160 944,23
	- inne aktywa pieniężne		586 803,62
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 769 523,23	1 344 536,06
	AKTYWA RAZEM	78 028 169,78	138 938 684,02

Lp.	PASYWA	stan na	stan na
		30.06.2014	30.06.2015
A.	Kapitał własny	28 428 650,60	65 687 434,51
I.	Kapitał podstawowy	100 000,00	33 156 300,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podst. (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał zapasowy	51 089 264,00	51 089 264,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 855 760,75	-22 168 133,40
VIII.	Zysk (strata) netto	3 095 147,35	3 609 901,91
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
	(wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 599 519,18	73 306 028,09
I.	Rezerwy na zobowiązania	165 857,00	437 394,00
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	165 857,00	437 394,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	45 312,42
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	00,00	45 312,42
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 464 708,18	10 021 930,12
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 464 708,18	10 021 930,12
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	4 976 063,38
c)	inne zobowiązania finansowe	4 464 708,18	5 045 866,74
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	44 968 954,00	62 746 703,97
1.	Wobec jednostek powiązanych	7 341 424,47	1 477 331,30
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 341 424,47	1 477 331,30
	- do 12 miesięcy	7 341 424,47	1 477 331,30
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	36 986 897,80	60 704 291,08
a)	kredyty i pożyczki	18 519 465,30	15 728 498,34
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	1 254 885,45	1 753 277,73
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	14 214 723,03	40 337 347,88
	- do 12 miesięcy	14 214 723,03	40 337 347,88

	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 625 776,78	2 067 413,60
h)	z tytułu wynagrodzeń	982 361,63	817 753,53
i)	inne	389 685,61	41 249,84
3.	Fundusze specjalne	640 631,73	523 831,75
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
	PASYWA RAZEM	78 028 169,78	138 938 684,02

Kraków, 15 września 2015 roku

Sporządzający:



Zarząd Spółki:



b. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2014-30.06.2014

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2014-01-01 – 2014-06-30	2015-01-01 – 2015-06-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	75 740 613,85	89 333 043,48
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		
II.	Zmiana stanu produktów		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	75 740 613,85	89 333 043,48
B.	Koszty działalności operacyjnej	73 780 217,93	80 285 816,25
I.	Amortyzacja	842 239 59	1 454 917,20
II.	Zużycie materiałów i energii	1 920 515,95	1 761 618,39
III.	Usługi obce	13 811 735 68	14 974 449,71
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	141 091 42	168 517,38
V.	Wynagrodzenia	7 266 170,66	5 553 324,56
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 379 594,19	1 120 466,03
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 159 582,17	1 120 140,54
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 259 288,27	54 132 3825,44
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 960 395,92	9 047 227,23
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 813 851,70	4 406 952,63
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	3 974 960,23
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	1 813 851,70	431 992,40
E.	Pozostałe koszty operacyjne	367 971,23	8 212 462,41
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42 064,59	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	325 906,64	8 212 462,41
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 406 276,39	5 241 717,45
G.	Przychody finansowe	17 279,20	717,71
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	17 279,20	717,71
H.	Koszty finansowe	482 178,14	954 072,25
I.	Odsetki, w tym:	465 678,14	909 917,13
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	16 500,00	44 155,12
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 941 377,45	4 288 362,91
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 941 377,45	4 288 362,91
L.	Podatek dochodowy	-153 769,90	-678 461,00
M.	Pozost. obowiązk. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	3 095 147,35	3 609 901,91

Kraków, 15 września 2015 roku

Sporządzający:



Zarząd Spółki:



c. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2015-30.06.2015

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	01.01.2014 - 30.06.2014	01.01.2015 - 30.06.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	25 333 503,25	44 877 441,60
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	25 333 503,25	44 877 441,60
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	24 828 500,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	24 828 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	24 828 500,00
– wydania udziałów (emisji akcji)		24 828 500,00
– dopłat do kapitału		-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– wypłata udziałów		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 000,00	33 156 300,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	51 089 264,00	51 089 264,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
– z podziału zysku (ustawowo)		
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
– z przeszacowanie środków trwałych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– pokrycie straty		
– umorzenie udziałów (z zysku roku ubiegłego)		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	51 089 264,00	51 089 264,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
– korekty aktualizującej wartość		-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– zbycia środków trwałych		-
– korekty aktualizującej wartość		-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
– w tym z tytułu dopłat wspólników		
– należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
– z podziału zysku		
– wpłaty na podwyższenie kapitału podstawowego niezarejestrowane przez Sąd		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	-
– z tytułu podziału zysku/ pokrycia straty		
– wpłata należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość dodatnia)		
– zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego	0,00	
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(25 855 760,75)-	(22 168 122,40)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
– korekty błędów podstawowych	-	-
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
– przeksięgowanie wyniku roku ubiegłego		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
– podział zysku (na pozostały kapitał rezerwowy)		
– wypłata dywidendy		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,(-)	(25 855 760,75)	(22 168 122,40)
– korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(25 855 760,75)	(22 168 122,40)
a) zwiększenie (z tytułu)		-
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia (-)		-
b) zmniejszenie (z tytułu) (+)	-	-
– pokrycie straty zgodnie z uchwałą właścicieli	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(22 168 122,40)
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	(22 168 122,40)
8. Wynik netto	3 095 147,35	3 609 901,91
a) zysk netto	3 095 147,35	3 609 901,91
b) strata netto (-)	-	
c) odpisy z zysku(-)	-	
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 428 650,60	65 687 343,51
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 428 650,60	65 687 343,51

Kraków, 15 września 2015 roku

Sporządzający:



Zarząd Spółki:



d. Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015-30.06.2015

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W PLN Okres:	01.01.2014 30.06.2014	01.01.2014 30.06.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wynik finansowy netto (zysk/strata)	3 095 147,35	3 609 901,91
II. Korekty o pozycje:	-9 649 653,97	-2 888 482,14
1. Amortyzacja	842 239,59	1 460 472,89
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-5 250,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	454 114,88	909 920,58
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	42 064,59	-3 974 951,06
5. Zmiana stanu rezerw	-1 574 820,11	-242 166,00
6. Zmiana stanu zapasów	8 830 225,83	2 501 330,19
7. Zmiana stanu należności	-13 020 477,10	-21 648 488,38
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 223 001,65	18 053 682,90
9. zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
10. Inne korekty		56 966,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-6 554 506,62	721 419,77
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	142 256,11	4 001 748,98
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142 256,11	4 001 748,98
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych		
3. Z aktywów finansowych		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	606 369,91	-18 826 093,07
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	606 369,91	-18 271 903,07
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialnych i prawnych		
3. Na aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	- 554 190,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-464 113,80	-14 824 344,09
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	13 932 407,77	32 264 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	17 200 000,00
2. Kredyty i pożyczki	13 932 407,77	15 064 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	7 702 743,59	-17 058 943,32
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 500 000,00	-15 311 310,00

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	911 664,82	-837 712,74
8. Odsetki	291 078,77	-909 920,58
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 229 664,18	15 205 056,68
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-788 956,24	1 102 132,36
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-788 956,24	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 520 452,83	573 252,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D+F), w tym	2 731 496,59	1 675 385,12
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Kraków, 15 września 2015 roku

Sporządzający:



Zarząd Spółki:

