



PCC Consumer Products Kosmet
SKONSOLIDOWANY RAPORT OKRESOWY
za I półrocze 2015

SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP	3
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	3
2.1.	INFORMACJE PODSTAWOWE	3
2.2.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	3
2.3.	UDZIAŁOWCY	3
2.4.	ZARZĄD.....	4
2.5.	ORGANIZACJA.....	4
2.5.1.	INFORMACJE O STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.5.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	4
2.6.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.....	5
2.7.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
2.8.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	6
3.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC CONSUMER PRODUCTS KOSMET	7
3.1.	ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	7
3.2.	ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW.....	8
3.3.	ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
3.4.	STAN ZATRUDNIENIA	9
4.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH PCC CONSUMER PRODUCTS KOSMET	10
4.1.	ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	11
4.2.	ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW.....	11
4.3.	ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
4.4.	STAN ZATRUDNIENIA	13
4.5.	INNE ISTOTNE INFORMACJE	13
5.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	14
6.	INSTRUMENTY FINANSOWE	19
7.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	20
7.1.	BILANS AKTYWA.....	20
7.2.	BILANS AKTYWA (CIAĞ DALSZY).....	21
7.3.	BILANS PASYWA	22
7.4.	BILANS PASYWA (CIAĞ DALSZY).....	22
7.5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
7.6.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (CIAĞ DALSZY)	24
7.7.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	24
7.8.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CIAĞ DALSZY).....	25
7.9.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	26
7.10.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIAĞ DALSZY).....	26
8.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	28
8.1.	BILANS AKTYWA	28
8.2.	BILANS AKTYWA(CIAĞ DALSZY)	29
8.3.	BILANS PASYWA	30
8.4.	BILANS PASYWA (CIAĞ DALSZY).....	31
8.5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	32
8.6.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	33
8.7.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CIAĞ DALSZY).....	34
8.8.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
8.9.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIAĞ DALSZY).....	36
9.	PODPIS PREZESA ZARZĄDU.....	36

1. WSTĘP

Niniejszy Skonsolidowany Półroczny Raport za I półrocze 2015 roku (dalej: „Sprawozdanie”, „Raport”) został sporządzony zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zmianami oraz Regulaminem Alternatywnego Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.

Stosowane przez Grupę PCC Consumer Products Kosmet zasady rachunkowości opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2014 rok i w I półroczu 2015 nie uległy zmianie.

Niniejsze Sprawozdanie obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 roku oraz okres porównywalny 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

2.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	Grupa Kapitałowa PCC Consumer Products Kosmet
Siedziba:	Brzeg Dolny
Adres:	56-120 Brzeg Dolny, ul. Sienkiewicza 4
Telefon:	+48 (71) 794 29 23
Fax:	+48 (71) 794 28 79
Adres poczty elektronicznej:	kosmet@kosmet.com.pl
Adres strony internetowej:	www.kosmet.com.pl

Grupa Kapitałowa PCC Consumer Products Kosmet (dalej: „GK PCC Consumer Products Kosmet”, „GK PCC CP Kosmet”, „Grupa PCC CP Kosmet”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest grupą spółek, w skład której wchodzi PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. jako jednostka dominująca oraz 2 pozostałe spółki (na dzień 31 grudnia 2014 r.). Szczegółowe powiązania w Grupie PCC CP Kosmet opisane zostały w dalszej części dokumentu.

PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) został utworzony w 1996 roku pod nazwą Zakład Chemii Gospodarczej i Samochodowej „Kosmet-Rokita” spółka ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i wpisany do rejestru handlowego pod numerem RHB 6462. W 2001 roku Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000002277.

Czas trwania Spółki dominującej oraz pozostałych spółek z Grupy jest nieoznaczony.

2.2. KAPITAŁ PODSTAWOWY

W dniu 16 czerwca 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu Kapitału (funduszu) podstawowego jednostki dominującej który wynosił 12.272.800 zł. i dzielił się na 245.456 udziałów o wartości 50 zł każdy do kwoty 19.272.800 zł poprzez utworzenie dodatkowych 140.000 udziałów o wartości 50 zł każdy.

Wszystkie udziały zostały w pełni opłacone.

2.3. UDZIAŁOWCY

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania PCC Consumer Products S.A. posiadała 385.456 udziałów w Spółce dominującej Grupy Kapitałowej, stanowiących 100% kapitału podstawowego i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Od

momentu publikacji ostatniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego Raportu, struktura udziałowa nie uległa zmianie.

2.4. ZARZĄD

W I półroczu 2015 roku Zarząd działał w jednoosobowym składzie. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Piotr Janowski.

2.5. ORGANIZACJA

2.5.1. INFORMACJE O STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka dominująca oraz pozostałe spółki z Grupy nie posiadają Oddziałów (Zakładów).

2.5.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Grupa jest od 2011 roku częścią Grupy Kapitałowej PCC Consumer Products z siedzibą w Warszawie, zrzeszającą spółki należące do grupy PCC SE, produkujące dobra konsumenckie (FMCG).

Jednostką Dominującą w Grupie PCC Consumer Products Kosmet jest PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodziły 3 spółki. Miejsce Spółki w Grupie wraz z jej zaangażowaniem kapitałowym w podmiotach zależnych na dzień 30 czerwca 2015 roku obrazuje poniższa tabela:

Tabela 1. Grupa Kapitałowa PCC Consumer Products Kosmet – kapitały i udziały

Lp.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Udziały w kapitale zakładowym będące w posiadaniu PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o.
1	PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o.	Brzeg Dolny	-----
2	OOO PCC Consumer Products Navigator (wcześniej OOO NPK Navigator)	Grodno (Białoruś)	79,477% 11.918.840.000 BYR
3	OOO PCC Consumer Products	Moskwa (Rosja)	100% z 10 000 RUB

W związku z wystąpieniem z białoruskiej spółki zależnej pozostałego udziałowca posiadającego pozostałe udziały w białoruskiej spółce zależnej, białoruska spółka zależna posiada swoje udziały stanowiące 20,494% kapitału PCC Consumer Products Navigator. Po podniesieniu kapitału dokonany przez PCC Consumer Products S.A., Grupa PCC Consumer Products (nadrzędna w stosunku do Grupy PCC Consumer Products Kosmet) reprezentuje 100% głosów Zgromadzenia Udziałowców PCC Consumer Products Navigator, z czego pośrednio przez Grupę PCC Consumer Products Kosmet kontrolowanych jest 99,964% głosów.

2.6. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Grupa kontynuuje realizację strategii rozwoju w oparciu o zwiększenie sprzedaży pod markami własnymi na rynkach wschodnich i w obszarze chemii profesjonalnej. Zbliżająca się ku końcowi rozbudowa zakładu w Brzegu Dolnym pozwoli Spółce również przyjmować nowe kontrakty w ramach dotychczas podstawowej działalności, czyli produkcji na zlecenie pod marką własną Klienta. W trakcie rozbudowy Spółka zdecydowała się rozszerzyć jej zakres, co oznaczało wydłużenie okresu realizacji inwestycji. Zarząd Spółki ma przekonanie, że ta decyzja pozytywnie wpłynie na jakość i bezpieczeństwo procesu produkcyjnego.

Na wyniki Grupy w I półroczu istotny wpływ miało ograniczenie produkcji w zakładzie produkcyjnym w Grodnie, co było spowodowane pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej na Białorusi po dewaluacji rubla białoruskiego. Niższa sprzedaż odnotowana przez fabrykę w Grodnie jest konsekwentnie odbudowywana wraz z powrotem stabilizacji na rynku. Nie można jednak wykluczyć, że na rynku białoruskim sytuacja nie powtórzy się. Rozwiązaniem jest zwiększenie proporcji sprzedaży na innych rynkach.

Z kolei w zakładzie w Brzegu Dolnym ze względu na trwającą przebudowę nadal problemem było ograniczenie dostępnych mocy produkcyjnych w I półroczu. Dodatkowo na wyniki wpływ miały rozpoczęte projekty sprzedażowe w zakresie marek własnych Kosmet oraz rozszerzenie działalności o produkty dla przemysłu spożywczego i rolnictwa.

Podstawowa działalność operacyjna:

- niższa produkcja w Grodnie ze względu na destabilizację rynkową wywołaną dewaluacją rubla białoruskiego
- niższa produkcja w Brzegu Dolnym ze względu na ograniczenie dostępnych mocy produkcyjnych
- inwestycje w rozwój projektów sprzedażowych.

Pozostała działalność operacyjna:

- ujemne saldo z tytułu niedoborów inwentaryzacyjnych.

Działalność finansowa:

- ujemne różnice kursowe związane z dewaluacją rubla białoruskiego.

2.7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne kierunki rozwoju Grupy PCC Consumer Products Kosmet, to:

- Dalszy rozwój sprzedaży Private Label i Contract Manufacturing nakierowany na wypełnienie mocy produkcyjnych zakładów w Brzegu Dolnym i w Grodnie, w tym zaoferowanie naszym klientom możliwości produkcji kosmetyków spełniających normę GMP (Good Manufacturing Practice),
- Rozszerzenie skali eksportu marek własnych na rynkach CIS (Wspólnoty Niepodległych Państw),
- Zwiększenie sprzedaży i osiągnięcie rentowności na sprzedaży profesjonalnych środków czyszczących dla przemysłu spożywczego i rolnictwa pod marką ROKO,
- Poprawa rentowności działalności na rynku białoruskim.

W 2015 roku Spółka będzie również podejmowała działania mające na celu zwiększenie efektywności produkcji, Wdrażane zmiany powinny poprawić rentowność produkcji po zakończeniu rozbudowy zakładu produkcyjnego.

Zarząd jednostki dominującej spodziewa się, że pomyślna realizacja strategicznych projektów i optymalizacja po stronie kosztów wytworzenia powinny w przyszłości poprawić jej sytuację finansową.

2.8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W I półroczu 2015 roku opracowano i wdrożono do praktyki przemysłowej szereg projektów z obszaru produktów chemii gospodarczej i przemysłowej. Najważniejszymi dla działalności Grupy były następujące projekty:

- żele do zmywarek bez fosforanów,
- płyn do prania z certyfikatem Eco Label,
- płyny do czyszczenia nie spływające z powierzchni,
- linia produktów profesjonalnych do zastosowań w sektorze HoReCa (hotele, restauracje, catering).

Grupa zamierza w kolejnych latach nadal kontynuować intensywne działania w zakresie badań i rozwoju.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PCC CONSUMER PRODUCTS KOSMET

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PCC Consumer Products Kosmet za 6 miesięcy 2015 roku.

Tabela 2. Podstawowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2014	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015	6 miesięcy zakończonych 30.06.2014	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	74 465	64 348	17 821	15 565
Zysk (strata) ze sprzedaży	980	(260)	235	(63)
Zysk (strata) brutto	8	(2 392)	2	(579)
Zysk (strata) netto	(282)	(2 124)	(67)	(514)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 845	(143)	442	(35)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 250)	(7 198)	(1 256)	(1 741)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 945	6 768	705	1 637
Przepływy pieniężne netto, razem	(460)	(573)	(109)	(139)
	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015
Aktywa trwałe	42 953	46 740	10 077	11 143
Aktywa obrotowe	59 021	62 864	13 847	14 988
Rezerwy na zobowiązania	959	1 393	225	332
Zobowiązania długoterminowe	28 263	26 001	6 631	6 199
Zobowiązania krótkoterminowe	62 146	68 382	14 580	16 303
Rozliczenia międzyokresowe	354	326	83	78
Kapitał własny	7 957	11 241	1 867	2 680
w tym kapitał podstawowy	12 273	12 273	2 879	2 926
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 295	2 261	538	539

3.1. ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

W I półroczu 2015 r. łączne przychody wyniosły 64,4 mln zł i były niższe o około 13,6% w porównaniu do porównywalnego okresu w 2014 roku. Udział przychodów ze sprzedaży i produktów w całości sprzedaży nieznacznie wzrósł.

Tabela 3. Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży

Dane w tys. zł	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	74 465	64 348	-13,59 %
Przychody ze sprzedaży produktów	73 093	63 269	-13,44%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 372	1 079	- 21,32%
Udział %	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży - struktura	100,00%	100,00%	
Przychody ze sprzedaży produktów	98,16%	98,32%	+ 0,16 p.p.
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1,84%	1,68%	- 0,16 p.p.

Koszty

W I półroczu 2015 roku koszty sprzedaży spadły do 7,6 mln zł (o 7,8% w porównaniu do I półrocza poprzedniego roku), a koszty zarządu były równe 4,0 mln zł (niższe o ok. 2,5% w porównaniu do I półrocza poprzedniego roku).

Tabela 4. Struktura kosztów według rodzaju

Dane w tys. zł	01.01.2014- 30.06.2014	Udział
Amortyzacja	1 017	1,60%
Zużycie materiałów i energii	43 548	68,35%
Usługi obce	7 983	12,53%
Podatki i opłaty	323	0,51%
Wynagrodzenia	6 863	10,77%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 947	3,06%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 034	3,19%
Razem koszty według rodzaju	63 715	100,00%

W Grupie Kapitałowej PCC Consumer Products Kosmet największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowiła w I półroczu 2015 roku ponad 68% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce oraz wynagrodzenia.

Dochody

W I półroczu 2015 roku, Grupa odnotowała stratę netto równą 2,1 mln zł – wynik niższy o 1,8 mln zł niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku – istotny wpływ na wynik Grupy miała niższa produkcja w zakładzie na Białorusi, ograniczenie mocy produkcyjnych w zakładzie w Brzegu Dolnym, podejmowane intensywne działania sprzedażowe (nowe rodzaje działalności), a także ujemne różnice kursowe.

3.2. ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2015 roku suma aktywów Grupy PCC Consumer Products Kosmet wyniosła 109,6 mln zł. Największą pozycję aktywów, tj. 57,4% stanowiły aktywa obrotowe. Z tego 34,1% stanowiły należności (37,4 mln zł), 16,6% stanowiły zapasy (17,1 mln zł), w tym największe pozycje to materiały i produkty gotowe.

Aktywa trwałe stanowiły 42,6% aktywów ogółem. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe.

Tabela 5. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	30.06.2015	Udział
Aktywa razem, w tym:	109 604	100,00%
Aktywa trwałe, w tym:	46 740	42,64%
Rzeczowe aktywa trwałe	45 585	41,59%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 113	1,02%
Aktywa obrotowe, w tym:	62 864	57,36%
Zapasy	17 121	15,62%
Należności z tytułu dostaw i usług	37 362	34,09%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 083	5,55%

Pasywa

Kapitał podstawowy stanowi 11,2% pasywów. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 23,7%, a krótkoterminowe zobowiązania były równe 64,3% sumy pasywów. Inne zobowiązania finansowe miały

22,4% udział w strukturze pasywów, a kwota zawiera głównie zobowiązania z tytułu faktoringu. Istotną pozycją w strukturze pasywów są również krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług z 28,6% udziałem.

Tabela 6. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	30.06.2015	Udział
Pasywa razem, w tym:	109 604	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	94 383	86,11%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	26 001	23,72%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 880	11,75%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	68 382	62,39%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 312	28,57%
Inne zobowiązania finansowe	24 533	22,38%
Kapitał własny, w tym:	11 241	10,26%
Kapitał podstawowy	12 273	11,20%
Zysk/Strata netto	(2 124)	-1,94%

3.3. ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł w Grupie PCC Consumer Products Kosmet 6 083 tys. zł.

Grupa PCC Consumer Products Kosmet osiągnęła w 1 półroczu 2015 roku ujemne saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło -142,6 tys. zł.

W 1 półroczu 2015 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -7.197,9 tys. zł. Na osiągnięty stan przepływów miały przede wszystkim wydatki na nabycie aktywów trwałych.

Grupa PCC Consumer Products Kosmet wykazała w I półroczu 2015 roku dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 6.768,3 tys. zł.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa PCC Consumer Products Kosmet posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów, obligacji oraz pożyczek.

3.4. STAN ZATRUDNIENIA

Tabela 1. Przeciętne zatrudnienie GK PCC CP Kosmet w podziale na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 30.06.2015
Pracownicy produkcji	291	266
Pracownicy nieprodukcyjni	122	119
Razem	413	385

4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH PCC CONSUMER PRODUCTS KOSMET

Przedstawione poniżej wybrane dane finansowe i operacyjne opracowano na podstawie rocznego sprawozdania finansowego PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. za I półrocze 2015 roku.

Podstawowe dane finansowe PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. w I półroczu 2015 roku i I półroczu 2014 kształtowały się następująco:

Tabela 7. Wybrane dane finansowe

PCC CP Kosmet Sp. z o. o.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2014	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015	6 miesięcy zakończonych 30.06.2014	6 miesięcy zakończonych 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	68 689	60 711	16 439	14 685
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 001	(335)	240	(81)
Zysk (strata) brutto	707	(1 594)	169	(386)
Zysk (strata) netto	652	(1 450)	156	(351)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 447	577	586	140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 824)	(7 120)	(915)	(1 722)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 135	6 250	272	1 512
Przepływy pieniężne netto, razem	(242)	(293)	(57)	(70)
	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.06.2015
Aktywa trwałe	39 676	45 576	9 309	10 953
Aktywa obrotowe	52 894	59 153	12 410	14 216
Rezerwy na zobowiązania	793	1 237	186	297
Zobowiązania długoterminowe	22 725	21 242	5 332	5 105
Zobowiązania krótkoterminowe	54 900	62 576	12 881	15 039
Rozliczenia międzyokresowe	354	326	83	78
Kapitał własny	13 798	19 348	3 237	4 650
w tym kapitał podstawowy	12 273	12 273	2 879	2 950

4.1. ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Przychody

W I półroczu 2015 r. przychody Spółki wyniosły 60,7 mln zł i były niższe o około 11,7% w porównaniu do porównywalnego okresu w 2014 roku. Udział przychodów ze sprzedaży i produktów w całości sprzedaży nieznacznie wzrósł.

Tabela 8. Struktura i dynamika przychodów ze sprzedaży

Dane w tys. zł	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	68 689	60 711	-11,61%
Przychody ze sprzedaży produktów	66 092	58 810	-11,02%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 597	1 901	-26,8%
Udział %	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2015- 30.06.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży - struktura	100,00%	100,00%	
Przychody ze sprzedaży produktów	96,22%	96,87%	+0,65 p.p.
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3,78%	3,13%	-0,65 p.p.

Tabela 9. Struktura kosztów według rodzaju

Dane w tys. zł	01.01.2015- 30.06.2015	Udział
Amortyzacja	801	1,36%
Zużycie materiałów i energii	41 065	69,50%
Usługi obce	7 803	13,21%
Podatki i opłaty	283	0,48%
Wynagrodzenia	6 143	10,40%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 628	2,76%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 362	2,31%
Razem koszty według rodzaju	59 084	100,0%

W PCC Consumer Products Kosmet największą pozycją kosztową jest zużycie materiałów i energii, która stanowiła w I półroczu 2015 roku około 69% wszystkich kosztów rodzajowych. Kolejnymi pozycjami są usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.

Dochody

W I półroczu 2015 roku, Spółka wypracowała stratę netto równą 1,4 mln zł, co w porównaniu z poprzednim roku jest kwotą niższą o 2,1 mln zł.

4.2. ANALIZA AKTYWÓW I PASYWÓW

Aktywa

Na dzień 30 czerwca 2015 roku suma aktywów PCC Consumer Products Kosmet wyniosła 104,7 mln zł. Największą pozycję aktywów, tj. 56,5% stanowiły aktywa obrotowe. Z tego 33,7% stanowiły należności (35,3 mln zł), 14,8% stanowiły zapasy (15,5 mln zł).

Aktywa trwałe stanowiły 43,5% aktywów ogółem. Wśród nich zdecydowana większość to rzeczowe aktywa trwałe.

Tabela 10. Struktura najważniejszych pozycji aktywów

Dane w tys. zł	30.06.2015	Udział
Aktywa razem, w tym:	104 729	100,00%
Aktywa trwałe, w tym:	45 576	43,52%
Rzeczowe aktywa trwałe	39 062	37,30%
Inwestycje długoterminowe	5 586	5,33%
Aktywa obrotowe, w tym:	59 153	56,48%
Zapasy	15 492	14,79%
Należności z tytułu dostaw i usług	35 339	33,74%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 050	5,78%

Pasywa

Kapitał podstawowy stanowi 11,7% pasywów. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 20,3%, a krótkoterminowe zobowiązania były równe 59,8% sumy pasywów. Inne zobowiązania finansowe miały 23,4% udział w strukturze pasywów, a kwota zawiera głównie zobowiązania z tytułu faktoringu. Istotną pozycją w strukturze pasywów są również krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług z 29,4% udziałem.

Tabela 11. Struktura najważniejszych pozycji pasywów

Dane w tys. zł	30.06.2015	Udział
Pasywa razem, w tym:	104 729	100,00%
Zobowiązania razem, w tym:	84 144	80,34%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	21 242	20,28%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12 880	12,30%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	62 576	59,75%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 822	29,43%
Inne zobowiązania finansowe	24 512	23,41%
Kapitał własny, w tym:	19 348	18,47%
Kapitał podstawowy	12 273	11,72%
Zysk/Strata netto	(1 450)	-1,38%

4.3. ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Stan środków pieniężnych na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł w Spółce PCC Consumer Products Kosmet 6 050,0 tys. zł. Spółka osiągnęła w I półroczu 2015 roku dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, które wyniosło 577,3 tys. zł i było niższe o 76% w porównaniu do porównywalnego okresu w 2014 roku.

W I półroczu 2015 roku saldo przepływów środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej było ujemne i wyniosło -7.120,1 tys. zł co jest związane głównie z wydatkami inwestycyjnymi.

Saldo przepływów środków pieniężnych z działalności finansowej w I półroczu 2015 roku wyniosło 6.249,5 tys. zł. Wpływy pochodziły z podniesienia kapitału przez właściciela.

W okresie objętym sprawozdaniem PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. posiadała płynność finansową i wykazywała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań wobec innych podmiotów, zarówno z tytułu dostaw i usług, jak i z tytułu kredytów inwestycyjnych, obligacji oraz pożyczek.

4.4. STAN ZATRUDNIENIA

Tabela 12. Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe:

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 30.06.2015
Pracownicy produkcyjni	240	222
Pracownicy nieprodukcyjni	89	94
Razem	329	316

W I półroczu roku 2015 przeciętne zatrudnienie spadło o 13 osób. Wzrost dotyczący głównie grupy pracowników nieprodukcyjnych, spowodowany jest rozpoczęciem projektów rozwojowych.

4.5. INNE ISTOTNE INFORMACJE

Spółka w roku sprawozdawczym nie dokonywała nabycia udziałów własnych Spółki. Nie dokonywała również inwestycji w pochodne instrumenty finansowe z uwzględnieniem opcji walutowych.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Czynniki ryzyka związane działalnością Grupy Kapitałowej PCC Consumer Products Kosmet można podzielić na dwie grupy:

A. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA SPÓŁEK Z GRUPY MOŻE ZOSTAĆ ZAKŁÓCONA

Działalność produkcyjna spółek z Grupy może zostać zakłócona w wyniku szeregu zdarzeń będących w znacznej mierze poza ich kontrolą, a w szczególności w wyniku: strajków, akcji protestacyjnych, sporów zbiorowych, wypadków przy pracy, kradzieży na terenie zakładu lub na terenie zakładów istotnych kontrahentów Spółki, braków dostaw lub wystąpienia opóźnień w dostawach surowców i energii do produkcji, a także wystąpienia takich zdarzeń jak: klęski żywiołowe, ataki terrorystyczne, akty sabotażu. Ponadto, przedłużająca się przez dłuższy okres czasu niekorzystna pogoda może spowodować okresowe trudności transportowe i opóźnienia w dostawach.

Nadto istotne uszkodzenia obiektów Emitenta, skutkujące krótkoterminowymi lub długotrwałymi przerwami w działalności, z powodu konieczności przeprowadzenia napraw lub likwidacji skutków, mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Emitenta.

Ponadto Spółki z Grupy ograniczają ekonomiczne skutki wymienionych powyżej ryzyk, ubezpieczając się od ich wystąpienia. Należy jednak zaznaczyć, że pomimo podjęcia szeregu działań zabezpieczających umowy ubezpieczeniowe zawierają również szereg wyłączeń oraz franszyzy redukcyjne. Nie ma pewności, że posiadane ubezpieczenia wystarczą na pokrycie wszystkich ewentualnych strat i utraconych zysków.

Grupa rozwija swoją działalność na terenach krajów, które uznawane są za obciążone ryzykiem politycznym. Z uwagi na to, spółki z Grupy są narażone na takie sytuacje jak: ograniczenia swobody korzystania z przysługujących jej praw własności, zmiany aktów prawnych uniemożliwiających wykonanie kontraktu, ogłoszenie moratorium płatniczego czy uniemożliwienie transferu należności.

WZROST KOSZTÓW DZIAŁALNOŚCI

Wpływ na wyniki finansowe Grupy ma szereg czynników niezależnych od niej m.in.: wzrost cen surowców, energii, usług transportowych, wzrost kosztów świadczeń pracowniczych czy zmiany podatkowe.

W sytuacji, kiedy takiemu wzrostowi kosztów nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy oraz perspektyw jej rozwoju. Przeciwdziałając i minimalizując skutki wskazanych wyżej czynników poszczególne Spółki z Grupy dążą do zawierania umów długoterminowych z kluczowymi dostawcami surowców, energii czy usług transportowych. Umowy takie pozwalają na zagwarantowanie stałych cen w najbliższej przyszłości lub zawierają precyzyjnie określone mechanizmy i zasady określające możliwość wzrostu cen w przewidywalnej przyszłości. Wskazane działania Spółki powinny pozytywnie wpływać na przyszłe wyniki finansowe i jej rentowność.

UZALEŻNIENIE OD GŁÓWNEGO ODBIORCY

Głównych kilku odbiorców Spółek z Grupy stanowi kilkadziesiąt procent całości przychodów. W przypadku wycofania się takiego głównego odbiorcy z kontaktów handlowych ze spółką z Grupy istnieje ryzyko istotnego i negatywnego wpływu takiej sytuacji na jej wyniki finansowe. W celu uniknięcia takiej sytuacji spółki ze szczególną starannością i dbałością realizuje współpracę ze swoimi głównymi odbiorcami, mając na względzie jej stabilizację i utrzymywanie jako korzystnej dla obu stron. Zabezpieczeniem interesów Spółki jest także prowadzona polityka indywidualnego kontraktowania poszczególnych produktów z odbiorcą, co oznacza, że ewentualne wycofanie się odbiorcy z jednego kontraktu nie skutkuje utratą zamówień na pozostałe produkty. Ponadto, produkty dostarczane przez spółki w ramach kontraktów zawieranych z głównym odbiorcą, nawet w ramach jednej kategorii (np. kategorii płynów do płukania tkanin), to wyroby zróżnicowane cenowo i jakościowo, to jest zaliczane są do produktów klasy premium i do klasy economy, co z uwagi szeroki wachlarz oferty Spółki zdecydowanie podwyższa bezpieczeństwo trwałości każdego z kontraktów zawieranych z głównym odbiorcą.

Minimalizowanie przedmiotowego ryzyka powinno następować przede wszystkim w drodze takiego ukształtowania portfela odbiorców, który zapewni jego dywersyfikację w takim stopniu, że ewentualna

utrata pojedynczego odbiorcy nie będzie miała istotnego wpływu na sytuację finansową Spółki i perspektywy jej rozwoju. Zamiarem Spółek z Grupy jest, aby nowe moce produkcyjne, jakie będą dostępne po oddaniu zakładu produkcyjnego do eksploatacji (zarówno w Brzegu Dolnym, jak i w Grodnie), były w znacznym zakresie przeznaczane na realizację nowych kontraktów dla różnych odbiorców w celu znacznego zmniejszenia ryzyka uzależnienia Emitenta od głównych odbiorców. Szczególną uwagę Grupa poświęca działaniom zmierzającym do zwiększenia sprzedaży eksportowej, pozyskiwanie nowych odbiorców krajowych, przede wszystkim sieci handlowych oraz pozyskiwanie nowych klientów z obszaru Contract Manufacturing. Oceniając ryzyko uzależnienia od jednego odbiorcy trzeba zawsze pamiętać i podkreślać, że dynamiczny rozwój największej Spółki z Grupy w ostatnich latach, w dużej mierze, odbywał się m.in. dzięki szybkiemu rozwojowi kluczowego partnera handlowego,

KARY UMOWNE

Wiele umów z zawieranych przez spółki z Grupy, szczególnie z kluczowymi klientami, zawierają postanowienia o karach umownych za nie wykonanie lub nienależyte wykonanie umowy, których wysokość może być znaczna. Konieczność zapłaty wysokich kar umownych mogłaby negatywnie wpłynąć na sytuację finansową spółki i perspektywy ich rozwoju.

Spółki z Grupy starają się realizować strategię powtarzalnej jakości produktów, wysokich standardów produkcji oraz optymalnej logistyki i terminowości dostaw. W dotychczasowej działalności Spółek przypadki zapłaty kar umownych w wyniku nie wykonania lub nienależytego wykonania umowy zawartej z odbiorcą były sporadyczne, a z uwagi na wysokość kar umownych, ich zapłacenie nie miało wpływu na wyniki finansowe. Nie wyklucza to jednak na przyszłość ryzyka zapłaty wysokich kar umownych, jeżeli nie wykonanie lub nienależyte wykonanie umowy zawartej z odbiorcą, będzie spowodowane czynnikami niezależnymi od spółek (utrata źródeł dostaw surowców, przerwy w dostawie energii, itd.).

ZAGROŻENIE ŻYCIA LUB ZDROWIA KONSUMENTÓW

Spółki z Grupy są producentami lub dystrybutorami środków higieny osobistej oraz środków czyszczących, których użycie w sposób niezgodny z przeznaczeniem bądź wystąpienie na etapie produkcji zanieczyszczenia mikrobiologicznego może rodzić ryzyko zagrożenia zdrowia lub życia konsumentów. Wystąpienie takiej sytuacji mogłoby mieć istotny wpływ na reputację spółek, a także wiązać się z koniecznością zapłaty wysokich kar lub odszkodowań oraz powodować utratę lub ograniczenie zamówień. Taka sytuacja mogłaby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju grupy kapitałowej.

Spółki chcąc zminimalizować ryzyko wystąpienia takich przypadków wprowadziły systemy kontroli jakości stale je doskonaląc. Działania te minimalizują, ale nie wykluczają ryzyko wystąpienia zagrożenia zdrowia lub życia konsumentów.

AWARIA LINII PRODUKCYJNYCH

W zakładach produkcyjnych Spółek Grupy znajduje się wiele linii produkcyjnych. Park maszynowy jest systematycznie modernizowany, urządzenia zużyte zastępowane są nowymi. Nie można jednak wykluczyć ryzyka awarii lub uszkodzenia całej linii lub kluczowego jej elementu, co może spowodować wyłączenie całej linii z produkcji. Taka sytuacja może spowodować opóźnienia lub przerwy w dostawach produktów wyrobów do kontrahentów i w konsekwencji prowadzić do konieczności zapłaty kar umownych a nawet utraty posiadanych kontraktów, co będzie powodować zmniejszenie przychodów Grupy i pogorszenie jej wyników finansowych.

W celu zapobiegania takim sytuacjom i minimalizowania skutków awarii linii produkcyjnych spółki dysponują dobrze zorganizowanym zapleczem technicznym (przeszkoleni i doświadczeni pracownicy techniczni oraz niezbędny zapas części zamiennych lub zapasowych urządzeń) pozwala to w maksymalny sposób skrócić czas ewentualnych przestojów w przypadku awarii, ale także w elastyczny sposób modernizować i remontować posiadany park maszynowy.

AWARIA SPRZĘTU LUB OPROGRAMOWANIA KOMPUTEROWEGO

W procesie zarządzania przedsiębiorstwem Spółki Grupy wykorzystują systemy informatyczne. Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element takiego systemu. Zaistnienie takiej sytuacji może poważnie ograniczyć lub utrudnić funkcjonowanie przedsiębiorstwa przez zakłócenie procesów zarządzania.

Przeciwdziałając wystąpieniu takiego ryzyka Spółki z Grupy podejmują działania zapewniające rozwój i wykorzystywanie najnowocześniejszych technologii informatycznych.

OKRESOWA UTRATA PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Spółki z Grupy finansują swoją działalność, w przeważającym zakresie, z wpływów pochodzących z bieżącej działalności. W uzupełniającym zakresie korzystają one z finansowania w drodze kredytów bankowych, zawartych umów factoringowych, emisji obligacji oraz pożyczek wewnątrzgrupowych. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie ma przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trudności z zabezpieczeniem przez Spółki finansowania bieżącego ich działalności. Nie można jednak całkowicie wyeliminować ryzyka pojawienia się takich problemów w przyszłości. W skrajnym przypadku, w celu zaspokojenia swoich zobowiązań, spółki mogą być zmuszone do szukania pomocy u swojego właściciela (pozyskanie pożyczki właścicielskiej) lub rozważyć sprzedaż części posiadanego majątku, aby zaistniałe problemy w zaspokojeniu bieżącego finansowania działalności nie wpłynęły negatywnie na prowadzoną przez nie działalność gospodarczą.

NIESPŁACONE NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW

Spółki z Grupy prowadzą sprzedaż produktów z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego istnieje ryzyko nieotrzymania od odbiorców należności za dostarczone produkty i usługi. W celu zminimalizowania ryzyka niezapłacenia należności lub ryzyka zapłacenia tych należności przez odbiorcę po terminie, spółki przed podpisaniem umowy sprawdzają wiarygodność odbiorcy, w podpisywanej umowie precyzyjnie określa terminy i sposób zapłaty należności. Ponadto spółki prowadzą bieżący monitoring należności przez swoje służby finansowe lub Zarząd. Nie sposób jednak wykluczyć, możliwość, że któraś ze spółek z Grupy zostanie narażona na problemy finansowe spowodowane niezapłaceniem lub nieterminową spłatą znacznych kwot należności przez jednego czy kilku odbiorców, co może mieć wpływ na sytuację finansową i perspektywy rozwoju grupy kapitałowej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z FINANSOWANIEM BIEŻĄCYM DZIAŁALNOŚCI I DŹWIGNIĄ FINANSOWĄ

Spółki z Grupy finansują swoją działalność, w przeważającym zakresie, z wpływów pochodzących z bieżącej własnej działalności produkcyjnej oraz korzystają z finansowania w postaci kredytu bankowego, obligacji, leasingów i faktoringu. Spółki z Grupy ponoszą ryzyko związane z dźwignią finansową. W przypadku istotnego pogorszenia rentowności działalności, istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia problemów z obsługą długu i finansowaniem bieżącej działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie ma przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia trudności z zabezpieczeniem przez spółki z Grupy finansowania bieżącego działalności i obsługi długu. Nie można jednak całkowicie wyeliminować ryzyka pojawienia się takich problemów w przyszłości. W skrajnym przypadku, w celu zaspokojenia swoich zobowiązań, Grupa może być zmuszona do szukania pomocy u swojego właściciela (pozyskanie pożyczki właścicielskiej/podniesienia kapitału) lub rozważyć sprzedaż części posiadanego majątku, aby zaistniałe problemy w zaspokojeniu bieżącego finansowania działalności nie wpłynęły negatywnie na działalność gospodarczą prowadzoną przez Grupę.

RYZIKO WYSTĄPIENIA OPÓŹNIEŃ W REALIZACJI PROWADZONEJ INWESTYCJI

Kluczową inwestycją PCC Consumer Products Kosmet Sp. z o.o. jest modernizacja i rozbudowa infrastruktury oraz zdolności produkcyjnych. W przypadku opóźnień w jej realizacji, istnieje ryzyko nie osiągnięcia w wyznaczonym terminie zakładanych zdolności produkcyjnych, co w efekcie może spowodować spowolnienie rozwoju podmiotu dominującego oraz utratę istniejącej pozycji na polskim rynku chemii gospodarczej i na rynkach zagranicznych, co w konsekwencji może przekładać się na nie pozyskanie nowych klientów i problemy z obsługą zamówień pochodzących od posiadanych klientów Emitenta.

RYZIKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ PROJEKTÓW STRATEGICZNYCH

Emitent i jego spółki zależne prowadzą projekty, które mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy oraz poszczególnych podmiotów wchodzących w jej skład. Wszystkie te projekty są na bieżąco monitorowane przez Zarządy poszczególnych spółek, a ich wyniki są na bieżąco analizowane oraz oceniane. Nie można ograniczyć w pełni wszystkich czynników negatywnie wpływających na efekt podejmowanych działań, jednak prowadzona jest aktywna selekcja projektów i podejmowane są odpowiednie działania korygujące w przypadku braku realizacji założeń strategicznych tych projektów.

ZWIĘKSZENIE POZIOMU ZADŁUŻENIA MOŻE MIEĆ WPŁYW NA ZDOLNOŚĆ PCC CONSUMER PRODUCTS KOSMET SP. Z O.O. I OOO PCC CONSUMER PRODUCTS NAVIGATOR DO OBSŁUGI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OBLIGACJI

PCC Consumer Products Kosmet sp. z o.o. jest zobowiązana do wykupu obligacji korporacyjnych:

- W 2016 roku Spółka planuje dokonać wykupu obligacji serii A i B, który zaplanowany jest na 05 maja 2016 roku.
- W 2017 roku Spółka planuje dokonać wykupu obligacji serii C, który zaplanowany jest na 05 listopada 2017 roku.

W zależności od emisji kolejnych serii obligacji korporacyjnych, Spółka będzie zobowiązana do regulowania zobowiązań z tytułu obligacji.

OOO PCC Consumer Products Navigator jest zobowiązana do wykupu obligacji korporacyjnych:

- W 2019 roku spółka planuje dokonać wykupu obligacji objętych przez BPS Sberbank, który zaplanowany jest na 15 sierpnia 2019 roku.

B. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKI Z GRUPY PROWADZĄ DZIAŁALNOŚĆ

KONSEKWENCJE ZMIAN W SYSTEMEM PODATKOWYM I ZMIAN REGULACJI PRAWNYCH

Elementem, który może wystąpić w każdym rodzaju działalności, są ewentualnie zmiany w prawodawstwie, w tym także występujące rozbieżności pomiędzy przepisami ustaw a przepisami prawa wykonawczego. Nie można wykluczyć, że ewentualne zmiany przepisów prawa będą powodować wystąpienie negatywnych skutków dla działalności prowadzonej przez spółki z Grupy.

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Główne surowce wykorzystywane przez spółki z Grupy do produkcji pochodzą z importu bądź ich ceny są ustalane w walutach obcych. Jednocześnie stosunkowo niewielka część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne. Niektóre ze spółek posiadają ponadto kredyty walutowe. Sytuacja taka powoduje, że spółki z Grupy narażone są na ryzyko zmiany kursów walutowych.

RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Spółki z Grupy korzystają z finansowania zewnętrznego i w związku z tym są stroną umów finansowych, z których część oparta jest na zmiennej stopie procentowej. W związku z powyższym są narażone na ryzyko zmiany stóp procentowych, m. in. w odniesieniu do już zaciągniętych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU, KTÓRY CHARAKTERYZUJE SIĘ SILNYMI WAHANIAMI CEN SUROWCÓW

Spółki z Grupy narażone są na ryzyko zmiany cen głównych surowców. Spółki starają się przeciwdziałać tym zagrożeniom poprzez kontraktowanie kwartalne głównych surowców często ze stałą ceną. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualny duży wzrost cen surowców może krótkoterminowo negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PANUJĄCYMI TENDENCJAMI NA RYNKU

Istnieje ryzyko, iż w wyniku dynamicznych zmian na rynku kosmetycznym i produktów chemii gospodarczej lub profesjonalnej chemii dla przemysłu spożywczego i rolnictwa spadnie popyt na produkty oferowane przez spółki z Grupy, co może przełożyć się na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto. Aby zredukować to ryzyko spółki z Grupy na bieżąco monitorują sytuację w branży, prowadzą prace badawczo-rozwojowe, a także wprowadzają do sprzedaży nowe produkty.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KONKURENCJI

Nasilenie działań konkurencyjnych na rynkach, na których działają spółki z Grupy, może mieć potencjalnie negatywny wpływ na sytuację finansową i wypracowywane wyniki. Ryzyko to ograniczane jest poprzez stosowanie nowoczesnej technologii, zatrudnianie wykwalifikowanej kadry oraz

rygorystyczne przestrzeganie procedur produkcyjnych. Ponadto, wypracowana dzięki produktom najwyższej jakości reputacja spółek Grupy oraz wieloletnia obecność na rynku pozwalają zmniejszać ryzyko związane z działaniami konkurencji. Spółki z Grupy ograniczają również to ryzyko poprzez rozwój sprzedaży na nowych rynkach i pozyskiwanie nowych klientów na rynkach, na których jest już obecny.

6. INSTRUMENTY FINANSOWE

Tabela 13. Podstawowe ryzyka związane ze stosowanymi instrumentami finansowymi w Grupie

Rodzaj instrumentu	Ryzyko					
	Zmiany ceny	Kredytowe	Utraty płynności finansowej	Zmiany kursu walut	Zmiany stopy procentowej	Inflacja
Środki pieniężne w walucie lokalnej						Tak
Środki pieniężne w walutach obcych				Tak		
Należności handlowe w walutach lokalnych i walutach obcych		Tak	Tak	Tak		
Zobowiązania handlowe w walucie lokalnej i walutach obcych			Tak	Tak		
Obligacje, pożyczki otrzymane (stała stopa procentowa)			Tak	Tak		
Kredyty, pożyczki, leasingi otrzymane (zmienna stopa procentowa)			Tak	Tak	Tak	

W przyszłości spółki z Grupy mogą zacząć stosować również inne instrumenty finansowe i profil ryzyka może ulegać zmianie. Przed podjęciem decyzji o zastosowaniu instrumentu finansowego, poszczególne spółki Grupy analizują potencjalne korzyści i ryzyka związane z zastosowaniem rozważanego instrumentu finansowego. Istotny jest również fakt, że spółki starają się minimalizować wpływ potencjalnych ryzyk w przypadku ich materializacji. W przypadku ryzyka kredytowego jest to wprowadzenie procedur oceny ryzyka kredytowego dla klientów i odpowiednie zabezpieczenie w należności w formie ubezpieczenia lub innych instrumentów pozwalających zabezpieczyć ww. ryzyko. Ryzyko utraty płynności finansowej jest ograniczane poprzez cykliczny proces planowania płynności zarówno krótko-, jak i długoterminowej. W przypadku ryzyka zmiany kursu walut, krótkoterminowo spółki w Grupie starają się optymalizować warunki cenowe zakupu waluty, długoterminowo mają możliwość renegotjacji kontraktów zarówno po stronie dostawców, jak i odbiorców, a także dążą do zbalansowania przepływów walutowych po stronie zakupowej i sprzedażowej. Ryzyko inflacji jest ograniczane poprzez lokowanie wolnej gotówki na oprocentowanych lokatach bankowych, lub spłatę zobowiązań odsetkowych o charakterze odnawialnym.

7. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

7.1. BILANS AKTYWA

	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015
A. Aktywa Trwałe	42 952 500	46 740 488
I. Wartości niematerialne i prawne	45 084	41 998
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	45 084	41 998
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
1. Wartość firmy- jednostki zależne	-	-
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
3. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	42 137 626	45 585 276
1. Środki trwałe	20 268 694	17 239 983
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	256 878	255 137
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 888 845	8 267 021
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 130 983	6 385 015
d) środki transportu	818 970	578 573
e) inne środki trwałe	2 173 018	1 754 237
2. Środki trwałe w budowie	21 623 189	27 632 430
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	245 743	712 863
IV. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą pełną lub proporcjonalną	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-

7.2. BILANS AKTYWA (CIAĞ DALSZY)

	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	769 790	1 113 214
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	769 790	1 113 214
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. Aktywa obrotowe	59 020 683	62 863 508
I. Zapasy	15 139 471	17 120 787
1. Materiały	7 234 894	9 543 310
2. Półprodukty i produkty w toku	765 455	668 133
3. Produkty gotowe	7 094 731	6 838 372
4. Towary	44 391	70 972
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	36 127 943	38 470 044
1. Należności od jednostek powiązanych	629 334	155 424
<i>a) z tytułu dostaw i usług</i>	629 334	155 424
<i>b) inne</i>	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	35 498 609	38 314 620
<i>a) z tytułu dostaw i usług</i>	33 711 910	37 206 648
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	1 786 339	1 005 252
<i>c) inne</i>	361	102 720
<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 681 802	6 110 355
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 681 802	6 110 355
<i>a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych nie wycenianych metodą pełną lub proporcjonalną</i>	26 558	27 301
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	26 558	27 301
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<i>b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<i>c) w pozostałych jednostkach</i>	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	6 655 244	6 083 054
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 071 467	1 162 322
Razem Aktywa	101 973 183	109 603 996

7.3. BILANS PASYWA

	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015
A. A. Kapitał (fundusz) własny	7 957 488	11 240 778
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 272 800	12 272 800
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 220 016	1 525 053
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	7 000 000
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 293 636)	(6 555 300)
VIII. Zysk (strata) netto	(2 956 627)	(2 123 822)
IX. Różnice kursowe z konsolidacji	714 935	(877 953)
B. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	2 294 713	2 260 796
I. Ujemna wartość firmy- jednostki zależne	2 294 713	2 260 796
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
C. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	91 720 982	96 102 422
I. Rezerwy na zobowiązania	958 839	1 393 008
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	278 663	343 932
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60 505	57 091
3. Pozostałe rezerwy	619 671	991 985
II. Zobowiązania długoterminowe	28 262 504	26 001 027
1. Wobec jednostek powiązanych	3 626 877	3 393 353
2. Wobec pozostałych jednostek	24 635 627	22 607 674
a) kredyty i pożyczki	14 404 587	12 880 105
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 762 619	8 530 263
c) inne zobowiązania finansowe	1 468 421	1 197 306
d) inne	-	-

7.4. BILANS PASYWA (CIAĞ DALSZY)

	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015
III. Zobowiązania krótkoterminowe	62 145 592	68 382 114
1. Wobec jednostek powiązanych	9 616 903	10 843 969
a) z tytułu dostaw i usług,	5 506 443	5 601 845
b) inne	4 110 460	5 242 124
2. Wobec pozostałych jednostek	52 460 977	57 222 717
a) kredyty i pożyczki	2 653 529	3 384 392
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	53 924	66 013
c) inne zobowiązania finansowe	19 225 684	24 532 848
d) z tytułu dostaw i usług	26 425 006	25 709 741
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	34 916
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 042 426	978 775
h) z tytułu wynagrodzeń	966 883	788 428
i) inne	2 093 525	1 727 604
3. Fundusze specjalne	67 712	315 428

IV		
. Rozliczenia międzyokresowe	354 047	326 273
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	354 047	326 273
- długoterminowe	303 337	275 563
- krótkoterminowe	50 710	50 710
Razem Pasywa	101 973 183	109 603 996

7.5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	74 464 849	64 348 283
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	73 093 256	63 269 139
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 371 593	1 079 144
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym :	61 163 456	53 029 332
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	60 009 317	52 027 950
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 154 139	1 001 382
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	13 301 393	11 318 951
D. Koszty sprzedaży	8 196 180	7 555 297
E. Koszty ogólnego zarządu	4 125 189	4 023 328
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	980 024	(259 674)
G. Pozostałe przychody operacyjne	1 325 453	462 251
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48 507	31 873
II. Dotacje	28 154	27 774
III. Inne przychody operacyjne	1 248 792	402 604
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 327 011	761 782
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	216 769	176 316
III. Inne koszty operacyjne	1 110 242	585 466
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	978 466	(559 205)
J. Przychody finansowe	389 863	1 062 814
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki	26 037	5 975
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	363 826	1 056 839
K. Koszty finansowe	1 391 023	2 929 884
I. Odsetki	860 202	712 695
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	530 821	2 217 189
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	-	-
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K-L)	(22 694)	(2 426 275)

7.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
O. Odpis wartości firmy:	-	-
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
P. Odpis ujemnej wartości firmy:	30 721	33 917
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	30 721	33 917
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
Q. Zysk (strata) brutto	8 027	(2 392 358)
R. Podatek dochodowy	259 808	(268 536)
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
T. Zysk/Strata z tytułu udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
U. Zysk/Strata udziałowców mniejszościowych	(29 821)	-
W. Zysk (strata) netto	(281 602)	(2 123 822)

7.7. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 105 280	8 806 193
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 272 800	12 272 800
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 272 800	12 272 800
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	-	-
2.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1 Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 257	1 220 016
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 218 759	305 037
a) zwiększenie	1 218 759	305 037
- z podziału zysku	1 218 759	305 037
b) zmniejszenia	-	-
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 220 016	1 525 053
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-

a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	-	-
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	7 000 000
a) zwiększenie	-	7 000 000
- emisja niezarejestrowanych w KRS udziałów	-	7 000 000
b) zmniejszenia	-	-
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	7 000 000

7.8. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CIAĞ DALSZY)

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
7.1 Różnice kursowe z konsolidacji na początek okresu	(777 845)	714 935
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	365 516	1 592 888
7.2 Różnice kursowe z konsolidacji na koniec okresu	(1 143 361)	(877 953)
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(74 877)	(6 250 263)
8.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	506 563	-
8.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	506 563	-
a) zwiększenie	31 976	-
- zmiany wynikające z połączenia spółek	31 976	-
b) zmniejszenia	3 218 759	-
- wypłata dywidendy	2 000 000	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	1 218 759	-
8.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 680 220)	-
8.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	(3 543 262)
- korekty błędów podstawowych	-	-
8.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(581 440)	(6 250 263)
a) zwiększenie	-	(305 037)
- przekazanie na kapitał zapasowy	-	(305 037)
b) zmniejszenia	-	-
8.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(581 440)	(6 555 300)
8.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 261 660)	(6 555 300)
8. Zysk / Strata za rok obrotowy	(281 602)	(2 123 822)
a) Zysk netto	-	-
b) Strata netto	(281 602)	(2 123 822)
c) Odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 806 193	11 240 778

7.9. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
I. Zysk (strata) netto	(281 602)	(2 123 822)
II. Korekty razem	2 126 409,00	1 981 203,00
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	29 821	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	-	-
3. Amortyzacja (w tym odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy)	940 814	1 017 095
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	(273 665)
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	646 783	1 199 895
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(37 118)	(27 480)
7. Zmiana stanu rezerw	209 495	434 169
8. Zmiana stanu zapasów	(174 375)	(1 981 317)
9. Zmiana stanu należności	(1 248 870)	(2 342 100)
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 498 368	4 942 645
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(684 205)	(462 054)
12. Inne korekty z działalności operacyjnej	(54 304)	(525 985)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 844 807	(142 619)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	42 982	27 480
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37 119	27 480
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5 863	-
a) w jednostkach powiązanych	5 863	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(5 292 521)	(7 225 385)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(5 292 521)	(7 225 385)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 249 539)	(7 197 905)

7.10. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIAĞ DALSZY)

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 803 517	10 252 055
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	7 000 000
2. Kredyty i pożyczki	5 803 517	2 959 483
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	292 572

4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	(2 858 800)	(3 483 721)
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(2 000 000)	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	-	(2 635 397)
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(241 936)	(270 168)
8.	Odsetki	(616 864)	(578 156)
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 944 717	6 768 334
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III+/-C.III)	(460 015)	(572 190)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(460 015)	(572 190)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 187 869	6 655 244
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	727 854	6 083 054

8. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

8.1. BILANS AKTYWA

	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	39 675 668	45 575 696
I. Wartości niematerialne i prawne	8 387	7 649
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	8 387	7 649
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowy majątek trwały	33 316 721	39 062 283
1. Środki trwałe	11 449 226	10 720 337
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	256 879	255 137
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 722 455	3 657 605
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 865 103	5 435 364
d) środki transportu	196 003	154 618
e) inne środki trwałe	1 408 786	1 217 613
2. Środki trwałe w budowie	21 621 751	27 629 083
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	245 744	712 863
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	5 585 697	5 585 697
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 585 697	5 585 697
a) w jednostkach powiązanych	5 585 697	5 585 697
udziały lub akcje	5 585 697	5 585 697
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
udziały lub akcje	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	-
inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	764 863	920 067
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	764 863	920 067
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-

8.2. BILANS AKTYWA(CIĄG DALSZY)

	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015
B. AKTYWA OBROTOWE	52 894 012	59 153 225
I. Zapasy	13 525 865	15 492 261
1. Materiały	6 059 569	8 422 491
2. Półprodukty i produkty w toku	765 455	656 270
3. Produkty gotowe	6 656 450	6 350 167
4. Towary	44 391	63 333
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	31 978 926	36 446 522
1. Należności od jednostek powiązanych	809 382	804 581
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	752 975	748 174
do 12 miesięcy	752 975	748 174
powyżej 12 miesięcy	-	-
<i>b) inne</i>	56 407	56 407
2. Należności od pozostałych jednostek	31 169 544	35 641 941
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	29 957 730	34 590 871
do 12 miesięcy	29 957 730	34 590 871
powyżej 12 miesięcy	-	-
<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	1 211 453	948 350
<i>c) inne</i>	361	102 720
<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 369 827	6 077 285
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 369 827	6 077 285
<i>a) w jednostkach powiązanych</i>	26 558	27 301
udziały lub akcje	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	26 558	27 301
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	-	-
udziały lub akcje	-	-
inne papiery wartościowe	-	-
udzielone pożyczki	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
<i>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	6 343 269	6 049 984
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 343 269	6 049 984
inne środki pieniężne	-	-
inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 019 394	1 137 157
AKTYWA RAZEM	92 569 680	104 728 921

8.3. BILANS PASYWA

	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 797 853	19 347 875
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	12 272 800	12 272 800
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-	-
III. Udziały (akcje) własne (-)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 220 016	1 525 053
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	7 000 000
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	305 037	(1 449 978)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	78 771 827	85 381 046
I. Rezerwy na zobowiązania	793 047	1 237 398
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	267 571	279 073
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60 505	57 091
długoterminowa	-	-
krótkoterminowa	60 505	57 091
3. Pozostałe rezerwy	464 971	901 234
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	464 971	901 234
II. Zobowiązania długoterminowe	22 725 067	21 241 811
1. Wobec jednostek powiązanych	548 600	548 600
2. Wobec pozostałych jednostek	22 176 467	20 693 211
a) kredyty i pożyczki	14 092 246	12 880 105
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 615 800	6 615 800
c) inne zobowiązania finansowe	1 468 421	1 197 306
d) inne	-	-

8.4. BILANS PASYWA (CIĄG DALSZY)

PASYWA (ciąg dalszy)	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2014
III. Zobowiązania krótkoterminowe	54 899 666	62 575 564
1. Wobec jednostek powiązanych	5 586 368	7 513 412
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 643 714	5 572 438
do 12 miesięcy	4 643 714	5 572 438
powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	942 654	1 940 974
2. Wobec pozostałych jednostek	49 245 586	54 746 724
a) kredyty i pożyczki	2 280 000	2 640 000
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	53 924	66 013
c) inne zobowiązania finansowe	19 225 684	24 511 763
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 235 992	25 250 059
do 12 miesięcy	25 235 992	25 250 059
powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	962 594	946 417
h) z tytułu wynagrodzeń	874 965	724 860
i) inne	612 427	607 612
3. Fundusze specjalne	67 712	315 428
ZFŚS	67 712	315 428
Fundusz załogi	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	354 047	326 273
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	354 047	326 273
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	354 047	326 273
PASYWA RAZEM	92 569 680	104 728 921

8.5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
A Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 689 254	60 711 095
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	66 091 842	58 810 025
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 597 412	1 901 070
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	58 129 751	51 406 405
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	55 653 332	49 558 356
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 476 419	1 848 049
C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	10 559 503	9 304 690
D Koszty sprzedaży	7 029 902	6 902 507
E Koszty ogólnego zarządu	2 529 017	2 737 075
F Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 000 584	(334 892)
G Pozostałe przychody operacyjne	977 635	405 584
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 118	27 480
II. Dotacje	28 154	27 775
III. Inne przychody operacyjne	912 363	350 329
H Pozostałe koszty operacyjne	1 216 418	747 919
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	189 148	176 316
III. Inne koszty operacyjne	1 027 270	571 603
I Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	761 801	(677 227)
J Przychody finansowe	746 007	6 916
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	705 486	-
- od jednostek powiązanych	705 486	-
II. Odsetki	20 274	5 970
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	20 247	946
K Koszty finansowe	801 044	923 369
I. Odsetki	654 433	712 695
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	146 611	210 674
L Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	706 764	(1 593 680)
M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
N Zysk (strata) brutto (L+/-M)	706 764	(1 593 680)
O Podatek dochodowy	54 783	(143 702)
P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-
R Zysk (strata) netto (N-O-P)	651 981	(1 449 978)

8.6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	15 492 816	13 797 853
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 272 800	12 272 800
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a) zwiększenia	-	-
b) zmniejszenia	-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 272 800	12 272 800
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	-	-
2.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1 Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2 Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 257	1 220 016
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 218 759	305 037
a) zwiększenie	1 218 759	305 037
- z podziału zysku	1 218 759	305 037
b) zmniejszenia	-	-
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 220 016	1 525 053
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	-	-
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	7 000 000
a) zwiększenie	-	7 000 000
b) zmniejszenia	-	-
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	7 000 000

8.7. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CIĄG DALSZY)

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 218 759 -	305 037
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 218 759	305 037
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 218 759	305 037
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	3 218 759	305 037
- wypłata dywidendy	2 000 000	-
- przekazanie na kapitał zapasowy	1 218 759	305 037
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenia	-	-
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-
8. Zysk / Strata za rok obrotowy	651 981	(1 449 978)
a) Zysk netto	651 981	(1 449 978)
b) Strata netto	-	-
c) Odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 144 797	19 347 875

8.8. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2015-30.06.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / Strata netto	651 981	(1 449 978)
II. Korekty razem	1 794 652	2 027 263
1. Amortyzacja	778 017	800 936
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(58 703)	637 821
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(37 118)	(27 480)
5. Zmiana stanu rezerw	196 863	444 353
6. Zmiana stanu zapasów	(262 278)	(1 966 396)
7. Zmiana stanu należności	(1 145 401)	(4 467 597)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 101 260	6 907 313
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(777 375)	(300 741)
10. Inne korekty	(613)	(946)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 446 633	577 285
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	37 118	27 480
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37 118	27 480
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach:	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(3 861 384)	(7 147 585)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 861 384)	(7 147 585)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach:	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 824 266)	(7 120 105)

8.9. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (CIĄG DALSZY)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	3 993 375	9 733 255
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	7 000 000
2. Kredyty i pożyczki	3 993 375	2 733 255
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	(2 858 800)	(3 483 720)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(2 000 000)	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	(2 635 397)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(241 936)	(270 168)
8. Odsetki	(616 864)	(578 155)
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 134 575	6 249 535
D. Przepływy pieniężne netto razem	(243 058)	(293 285)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(243 058)	(293 285)
F. Środki pieniężne na początek okresu	735 114	6 343 269
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	492 056	6 049 984

9. PODPIS PREZESA ZARZĄDU

Piotr Janowski

Prezes Zarządu

Brzeg Dolny, 30 września 2015 r.