

# Dadelo S.A.



## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 1 PÓŁROCZE 2023 R**

*Bydgoszcz, 17 sierpnia 2023r*

## SPIS TREŚCI

---

	Wybrane dane finansowe .....	4
1	Komentarz do wyników .....	8
2	Działalność Dadelo w I półroczu 2023 roku.....	10
3	Struktura akcjonariatu.....	11
4	Program motywacyjny.....	12
5	Ryzyka finansowe .....	12
6	Postępowania sądowe.....	14
7	Poręczenia i gwarancje.....	14
8	Wskazanie czynników mających wpływ na wynik w następnych kwartałach.....	14



Ryszard ZAWIERUSZYŃSKI Prezes Zarządu



Jacek ZIEZIULEWICZ  
Członek Zarządu ds. Sprzedaży



Wojciech TOPOLEWSKI  
Członek Zarządu ds. Marketingu

## Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
I. Przychody ze sprzedaży	99 198	60 852	21 504	13 107
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 923	2 433	417	524
III. Zysk (strata) brutto	2 173	2 620	471	564
IV. Zysk (strata) netto	1 673	2 112	363	455
V. Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 478	-1 970	4 006	-424
VI. Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 124	-45	-1 111	-10
VII. Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-957	-2 123	-207	-457
VIII. Razem przepływy pieniężne netto	12 396	-4 138	2 687	-891
IX. Liczba akcji (w szt.)	11 604 850	11 536 175	11 604 850	11 536 175
X. Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	11 673 525	11 673 525	11 673 525	11 673 525
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,18	0,03	0,04
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,18	0,03	0,04
XIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,27	9,02	2,01	1,94
XIV. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,22	8,92	2,00	1,92
XVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w zł/EUR)	0,00	1 740 727,50	0,00	374 938,61
XVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,15	0,00	0,03

## Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
I. Aktywa, razem	142 078	117 101	31 925	25 018
II. Zobowiązania długoterminowe razem	5 658	1 925	1 271	411
III. Zobowiązania krótkoterminowe razem	28 791	11 067	6 469	2 364
IV. Kapitał własny razem	107 629	104 110	24 185	22 243
V. Kapitał akcyjny	2 321	2 308	522	493

Pozycje sprawozdania z wyniku i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla Euro na ostatni dzień każdego miesiąca:

- dla okresu od stycznia do czerwca 2023 roku wyniósł 4,6130,
- dla okresu od stycznia do czerwca 2022 roku wyniósł 4,6427.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień danego okresu:

- na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniósł 4,4503 (Tabela nr 125/A/NBP/2023 z dnia 30-06-2023),
- na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 4,6806 (Tabela nr 125/A/NBP/2022 z dnia 30-06-2022).

	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>99 198</b>	<b>60 852</b>
Koszt własny sprzedaży	71 505	42 434
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 692	18 418
Koszty sprzedaży	23 273	14 099
Koszty ogólnego zarządu	2 442	1 808
Pozostałe przychody operacyjne	355	15
Pozostałe koszty operacyjne	408	92
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 923</b>	<b>2 433</b>
Przychody finansowe	419	212
Koszty finansowe	169	25
Udział w zyskach (stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 173</b>	<b>2 620</b>
Podatek dochodowy	500	509

# Dadelo S.A.

## Sprawozdanie z działalności za 1H 2023

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 673	2 112
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto, w tym:</b>	<b>1 673</b>	<b>2 112</b>
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	0	0
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0
Inne dochody całkowite, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	0	0
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku	0	0
Inne dochody całkowite netto	0	0
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>1 673</b>	<b>2 112</b>

Wskaźnik udziału	Metoda obliczenia	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kapitału własnego	Kapitały własne / Pasywa ogółem*100	75,75	88,53	88,91
Zobowiązań ogółem	Zobowiązania i rezerwy / Pasywa ogółem*100	24,25	11,47	11,09
Aktywów trwałych	Aktywa trwałe / Aktywa ogółem*100	16,90	13,24	10,98
Aktywów obrotowych	Aktywa obrotowe / Aktywa ogółem*100	83,10	86,76	89,02
Zapasy	Zapasy / Aktywa ogółem*100	59,32	65,55	56,63
Należności	Należności krótkoterminowe / Aktywa ogółem*100	7,79	12,45	11,24

Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Marża na sprzedaży brutto	$(\text{Wynik na sprzedaży brutto} / \text{Przychody ze sprzedaży}) * 100$	27,92	30,49	30,27
Rentowność EBITDA	$(\text{Zysk z działalności operacyjnej} + \text{amortyzacja} / \text{Przychody ze sprzedaży}) * 100$	3,63	5,86	5,92
Rentowność EBIT	$(\text{EBIT} / \text{Przychody ze sprzedaży}) * 100$	1,94	3,79	4,00
Rentowność netto (ROS)	$(\text{Zysk (strata) netto} / \text{Przychody ze sprzedaży}) * 100$	1,69	3,34	3,47
Rentowność majątku (ROA)	$(\text{Zysk (strata) netto} / \text{Aktywa ogółem}) * 100$	1,18	3,27	1,80
Rentowność kap. własnego (ROE)	$(\text{Zysk (strata) netto} / \text{Kapitał własny}) * 100$	1,55	3,70	2,03

Wskaźniki obrotowości				
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Rotacji zapasów w dniach	$\text{Zapasy} * 181 \text{ lub } 365 / \text{Przychody ze sprzedaży}$	153,78	244,32	197,24
Rotacji należności w dniach	$\text{Należności z tyt. dostaw} * 181 \text{ lub } 365 / \text{Przychody ze sprzedaży}$	7,64	26,23	26,15
Rotacji zobowiązań w dniach	$\text{Zobowiązania z tyt. dostaw} * 181 \text{ lub } 365 / \text{Przychody ze sprzedaży}$	42,28	25,96	25,52

# Dadelo S.A.

## Sprawozdanie z działalności za 1H 2023

Cykl konwersji gotówki	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań	119,14	244,59	197,87
------------------------	---	--------	--------	--------

Wskaźniki płynności				
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	4,10	9,45	9,42
Płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy - Rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	1,15	2,24	3,36
Płynności gotówkowej	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	0,79	0,94	2,24

W pierwszym półroczu 2023 roku spółka Dadelo osiągnęła sprzedaż w wysokości 99 198 tys. zł co stanowi wzrost o 63,0% w stosunku do 1H 2022.

W strukturze sprzedaży największy udział miały rowery 40%, części rowerowe 23%, akcesoria 18%, odzież i obuwie 16%, pozostałe 3%. Znaczne zwiększenie udziału rowerów w ogólnej sprzedaży jest wynikiem otwarcia sklepu stacjonarnego w Warszawie (Galeria Okęcie) gdzie głównie spółka nastawia się na sprzedaż rowerów.

Zysk netto spółki w 1 H 2023 nieznacznie zmalał do 1673 tys zł (2112 tys zł w 1 H 2022) głównie poprzez zwiększenie wydatków na marketing oraz zwiększenie zatrudnienia celem obsługi sklepu stacjonarnego w Warszawie.

## 1 KOMENTARZ DO WYNIKÓW

W pierwszym półroczu 2023 roku Dadelo S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 1673 tys. zł wobec 2112 tys. zł osiągniętych w 1H 2022 roku.



Główne czynniki kreujące wynik finansowy w 2023 roku to:

- Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży.  
Bardzo dobre przygotowanie do sezonu w postaci szerokiej oferty produktowej, optymalnego zabezpieczenia stanów magazynowych a także sprzyjającej koniunkturze sprzedaży online pozwoliły zwiększyć przychody ze sprzedaży o blisko 64%.
- Znaczny wzrost kosztów sprzedaży w szczególności wzrost zużycia materiałów i energii (z 867k PLN w 1H 2022 do 2204k PLN w 1H 2023), wzrost usług obcych (z 10038k PLN w 1H 2022 do 15037k PLN w 1H 2023 – głównie w pozycji marketing), wzrost kosztów pracowniczych (z 3647k PLN w 1H 2022 do 6433k PLN w 1H 2023 – nowi pracownicy w sklepie stacjonarnym jak i wzrost wynagrodzeń pracowniczych).

### ***Przychody ze sprzedaży***

Podstawowymi kategoriami tworzącymi przychód były rowery, których udział w sprzedaży wyniósł 40%, następnie części rowerowe 23%, akcesoria 18%, odzież i obuwie 16%, pozostałe 3%. Wszystkie oferowane kategorie odnotowały bardzo dynamiczne wzrosty w porównaniu do roku poprzedniego. Sprzedaż rowerów zanotowała bardzo dynamiczny wzrost z racji otwarcia salonu rowerowego w Warszawie. Bardzo dobrze przyjęte zostały tam marki własne czyli Oxfeld i Unity, które stanowiły trzon sprzedaży. Zarząd zdecydował się na otwarcie kolejnych sklepów (prawdopodobnie 2 sklepów w 2024 roku).

### ***Koszty operacyjne***

Głównym składnikiem kosztów operacyjnych były usługi obce, które w 1 H 2023 roku wraz ze wzrostem sprzedaży wzrosły i wyniosły 15,037 mln zł wobec 10,038 mln zł w 1H 2022. W tych kosztach ujęta została kampania reklamowa firmy oraz sklepu stacjonarnego w Warszawie przeprowadzona w kinach, radiu na terenie Warszawy oraz kampania telewizyjna. Dzięki przeprowadzeniu tych kampanii udało się znacznie zwiększyć rozpoznawalność marki sklepu Centrumrowerowe.pl. Drugim istotnym elementem kosztów operacyjnych były wynagrodzenia, które wyniosły 6,43 mln zł wobec 3,65 mln zł w roku poprzednim. Wzrost tych kosztów wynikał z konieczności zwiększenia zatrudnienia niezbędnego do obsługi rosnącej sprzedaży oraz rozwoju spółki.

Priorytetem prac Zarządu w 1półroczu 2023 roku było dynamiczne powiększanie sprzedaży produktów przy zachowaniu marży na wysokim poziomie. W dalszej części roku Zarząd będzie koncentrował się na zwiększaniu liczby klientów oraz powiększaniu asortymentu (na koniec czerwca 2023 liczba dostępnych produktów w sklepie – SKU – przekroczyła 40 tys.).

## 2 DZIAŁALNOŚĆ DADELO W I PÓŁROCZU 2023 ROKU

---

Dadelo S.A. jest sprzedawcą rowerów i jednocześnie największym w Polsce sprzedawcą części rowerowych drogą on-line za pośrednictwem domeny Centrumrowerowe.pl. Oferta należących do spółki sklepów internetowych skierowana jest do szerokiej grupy odbiorców na terenie całego kraju.

Oprócz tego w asortymencie e-sklepu znajdują się: odzież i obuwie dla miłośników sportu rowerowego, urządzenia elektroniczne (takie jak: liczniki rowerowe, pulsometry, zegarki, GPS-y) oraz odżywki i kosmetyki specjalistyczne. W sumie w ofercie e-sklepu znajduje się ponad 30 tys. produktów z unikalnym identyfikatorem cyfrowym.

Spółka współpracuje z blisko 230 punktami odbioru rowerów, w których klient może dokonać odbioru zakupionego towaru. W kwietniu 2023 spółka Dadelo dokonała otwarcia pierwszego sklepu stacjonarnego na terenie Warszawy (Galeria Okęcie). W opinii Zarządu jest to jeden z największych oraz najbardziej zaopatrzonych sklepów rowerowych w Polsce.

Zarząd planuje umocnienie pozycji Dadelo SA na rynku krajowym. Założony jest ciągły wzrost wolumenu sprzedaży, rozbudowa oferty asortymentowej, kontynuacja rozwoju własnej marki – UNITY, EYEN, jak i rozwijanie modelu logistycznego sprzedaży.

Spółka zwraca uwagę w szczególności na wzrost wolumenu sprzedaży rowerów. W roku obrotowym 2022 sprzedaż ta kształtowała się na poziomie 14600 sztuk, zgodnie z założeniami przyjętymi przez Zarząd w całym 2023 roku liczba sprzedanych rowerów powinna wzrosnąć docelowo do 32 tys. szt. Planowana dynamika sprzedaży rowerów na rok 2022 ponad 200 % w stosunku do okresu sprawozdawczego. W pierwszym półroczu 2022 sprzedaż rowerów już przekroczyła wynik 2022 roku (w 1H2023 spółka sprzedała 18331 szt. rowerów).

W świetle planowanej ekspansji własnych marek możliwe jest podjęcie takich inwestycji jak; stworzenie montowni rowerów; utworzenie malarni rowerów; unowocześnienie już funkcjonującego punktu serwisowego; adaptacja przestrzeni na techniczny punkt testowania rowerów; zwiększenie powierzchni magazynowej.

Zarząd planuje rozbudowę oferty asortymentowej w dużej mierze polegającej na dywersyfikacji już istniejącego sprzętu. Spółka skupia się na podejmowaniu współpracy z nowymi dystrybutorami kładąc nacisk na pozyskanie nowych marek. Powyższe plany mogą spowodować konieczność wynajęcia dodatkowych powierzchni magazynu.

## 3 STRUKTURA AKCJONARIATU

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosi 11 604 850 akcji i dzieli się na 6 867 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 4 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C i 137 350 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,20 zł za każdą akcję.

Struktura własności kapitału		30.06.2023	
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	1 373 500,00	59,18
TFI ALIANZ POLSKA S.A.	841 554	168 310,80	7,25
GENERALI OFE	657 208	131 441,60	5,66
Pozostali	3 238 588	647 717,60	27,91
<b>Razem</b>	<b>11 604 850</b>	<b>2 320 970</b>	<b>100</b>

Struktura własności kapitału		31.12.2022	
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	1 373 500	59,18
TFI ALIANZ POLSKA S.A.	722 224	144 445	6,22
SANTANDER TFI S.A.	577 664	115 533	4,98
GENERALI OFE	657 000	131 400	5,66
Pozostali	2 780 462	556 092	23,96
<b>Razem</b>	<b>11 604 850</b>	<b>2 320 970</b>	<b>100</b>

Struktura własności kapitału		30.06.2022		
Udziałowiec	Liczba udziałów	Wartość udziałów	Udział (%)	
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	1 373 500	59,53	
SANTANDER TFI S.A.	577 664	115 533	5,01	
GENERALI OFE	657 000	131 400	5,70	
Pozostali	3 434 011	686 802	29,76	
<b>Razem</b>	<b>11 536 175</b>	<b>2 307 235</b>	<b>100</b>	

## 4 PROGRAM MOTYWACYJNY

Postanowieniem z dnia 12.01.2022 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr. BY.XIII NS-REJ.KRS/008881/21/350 wpisał podniesienie kapitału akcyjnego (zakładowego) o kwotę 13 735 zł poprzez emisję 68 675 akcji serii B o wartości 0,20 zł za każdą akcję. Emisja została objęta przez Zarząd w ilości 54675 akcji o wartości 10935zł, Radę Nadzorczą 9000 akcji o wartości 1800zł, pracowników 5000 akcji o wartości 1000zł.

Wykaz osób uczestniczących w programie motywacyjnym:

Jacek Zieziulewicz objął 25000 akcji o wartości 5000zł

Wojciech Topolewski objął 20000 akcji o wartości 4000zł

Ryszard Zawieruszyński objął 9675 akcji o wartości 1935zł

Dariusz Topolewski objął 9000 akcji o wartości 1800zł

## 5 RYZYKA FINANSOWE

Informacje na temat zarządzania ryzykiem finansowym

### *Czynniki ryzyka finansowego*

Spółka jest narażona na różne rodzaje ryzyka finansowego, w tym ryzyko zmiany cen zapasów, ryzyko zmiany kursów walut, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko zakłócenia

przepływów środków pieniężnych, ryzyko płynności i ryzyko kredytowe. Zarząd obserwuje sytuację na rynkach finansowych i w miarę możliwości podejmuje działania mające na celu minimalizację ryzyka.

### ***Ryzyko zmiany cen zapasów***

Spółka prowadzi długofalowy plan zakupów zapasów, intencjonalnie wydłużany jest cykl rotacji zapasów w zamian za możliwie najbardziej obniżony koszt nabycia zapasów.

### ***Ryzyko stóp procentowych***

Spółka nie zawiera terminowych transakcji stopy procentowej w oparciu o tzw. kontrakty FRA (ang. *Forward Rate Agreement*).

### ***Ryzyko zakłócenia przepływów środków pieniężnych***

Charakter prowadzonej działalności Spółki sam w sobie stanowi zabezpieczenie przepływu środków pieniężnych. Około 94% klientów Spółki to osoby fizyczne, które płacą od razu przy dokonaniu zakupów. Natychmiastowe płatności stanowią około 80% ogółu płatności dokonywanych na rzecz Spółki. Termin spłaty zobowiązań Spółki stanowi jedną z determinant podejmowania współpracy handlowej.

### ***Ryzyko płynności***

Aby zabezpieczyć się przed utratą płynności finansowej, Spółka zawarła w dniu 20 września 2019 r. umowę wielocelowej linii kredytowej z BNP Paribas (zob. „Opis działalności Spółki – Istotne umowy – Umowa wielocelowej linii kredytowej pomiędzy Spółką a BNP Paribas Bank Polska S.A.”). Spółka zmniejsza ryzyko płynności finansowej ustalając możliwie zbieżne terminy płatności wobec dostawców i terminy należności od odbiorców.

### ***Ryzyko zmiany kursów walut***

Spółka nie zabezpiecza się przed gwałtowną zmianą kursów walut. Decyzja o zakupie towarów w walutach obcych jest dokonywana na bieżąco i zawsze poprzedzona analizą opłacalności tej transakcji dla spółki.

### ***Ryzyko kredytowe***

Polityka zabezpieczenia przed ryzykiem kredytowym opiera się na wewnętrznych procedurach ustalania kredytów kupieckich w oparciu o przeprowadzaną weryfikację odbiorców i ich zdolności kredytowej. Spółka efektywnie monitoruje należności.

W ocenie zarządu powyższe zabezpieczenia ryzyka finansowego są wystarczające.

## 6 POSTĘPOWANIA SĄDOWE

---

Przeciwko Spółce nie toczą się żadne postępowania sądowe, przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

## 7 PORĘCZENIA I GWARANCJE

---

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji innym podmiotom.

## 8 WSKAZANIE CZYNNIKÓW MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK W NASTĘPNYCH KWARTAŁACH

---

Nadrzędnym celem Spółki w 2023 roku jest maksymalizacja przychodu ze sprzedaży, zwiększanie udziałów rynkowych i powiększenie siły przetargowej u dostawców. W związku z powyższym Zarząd rozważa przeznaczenie dodatkowych nakładów na marketing co będzie miało wpływ na wynik końcowy Emitenta (wynik netto).

Znaczący, bądź utrzymujący się poziom obecnej inflacji będzie miał duży wpływ na generowane marże (spadek) oraz wynik netto Spółki (spadek).

Ryszard Zawieruszyński

Wojciech Topolewski

Jacek Zieziulewicz

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

*Bydgoszcz, dnia 17 sierpnia 2023 r.*