

Dadelo S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 1 PÓŁROCZE 2022 R

Bydgoszcz, 18 sierpnia 2022r

SPIS TREŚCI

	Wybrane dane finansowe	4
1	Komentarz do wyników	8
2	Działalność Dadelo w I półroczu 2022 roku.....	9
3	Struktura akcjonariatu.....	10
4	Program motywacyjny.....	12
5	Ryzyka finansowe	12
6	Postępowania sądowe.....	13
7	Poręczenia i gwarancje	13
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	
	30.06.2022	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2021
I. Przychody ze sprzedaży	60 852	43 193	13 107	9 499
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 433	5 396	524	1 187
III. Zysk (strata) brutto	2 620	5 589	564	1 229
IV. Zysk (strata) netto	2 112	4 533	455	997
V. Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 970	-17 735	-424	-3 900
VI. Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45	-24 116	-10	-5 303
VII. Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 123	72 696	-457	15 987
VIII. Razem przepływy pieniężne netto	-4 138	30 845	-891	6 783
IX. Liczba akcji (w szt.)	11 536 175	11 536 175	11 536 175	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)	0,18	0,39	0,04	0,09
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,39	0,04	0,09
XIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,02	8,87	1,94	1,95
XIV. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,92	8,76	1,92	1,93
XVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,15	0,00	0,03	0,00

Wybrane dane finansowe

	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
I. Przychody ze sprzedaży	60 852	82 814	13 107	18 092
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 433	7 148	524	1 562
III. Zysk (strata) brutto	2 620	7 509	564	1 640
IV. Zysk (strata) netto	2 112	6 024	455	1 316
V. Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 970	-27 740	-424	-6 060
VI. Razem przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45	-16 968	-10	-3 707
VII. Razem przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 123	72 438	-457	15 825
VIII. Razem przepływy pieniężne netto	-4 138	27 730	-891	6 058
IX. Liczba akcji (w szt.)	11 536 175	11 467 500	11 536 175	11 467 500
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)	0,18	0,53	0,04	0,12
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,52	0,04	0,11
XIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,02	9,05	1,94	1,98
XIV. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,92	8,89	1,92	1,94
XVI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,15	0,00	0,03	0,00

Wskaźnik udziału	Metoda obliczenia	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Kapitału własnego	Kapitały własne / Pasywa ogółem	88,91	94,30	92,02
Zobowiązań ogółem	Zobowiązania i rezerwy / Pasywa ogółem	11,09	5,70	7,98
Aktywów trwałych	Aktywa trwałe / Aktywa ogółem	10,98	12,43	11,16
Aktywów obrotowych	Aktywa obrotowe / Aktywa ogółem	89,02	87,57	88,84
Zapasów	Zapasy / Aktywa ogółem	56,63	46,74	32,90
Należności	Należności krótkoterminowe / Aktywa ogółem	11,24	14,51	27,14

Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Marża na sprzedaży brutto	(Wynik na sprzedaży brutto / Przychody ze sprzedaży) * 100	30,27	32,41	34,60
Rentowność EBITDA	(Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja/Przychody ze sprzedaży)*100	5,92	10,79	14,34
Rentowność EBIT	(EBIT / Przychody ze sprzedaży) * 100	4,00	8,63	12,49
Rentowność netto (ROS)	(Zysk (strata) netto / Przychody ze sprzedaży) * 100	3,47	7,27	10,49
Rentowność majątku (ROA)	(Zysk (strata) netto / Aktywa ogółem) * 100	1,80	5,48	4,08
Rentowność kap. własnego (ROE)	(Zysk (strata) netto / Kapitał własny) * 100	2,03	5,81	4,43

Dadelo S.A.

Sprawozdanie z działalności za 1H 2022

Wskaźniki obrotowości				
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Rotacji zapasów w dniach	Zapasy * 181 lub 365/ Przychody ze sprzedaży	197,24	226,61	153,27
Rotacji należności w dniach	Należności z tyt. dostaw *181 lub 365/Przychody ze sprzedaży	26,15	58,84	112,85
Rotacji zobowiązań w dniach	Zobowiązania z tyt. dostaw * 181 lub 365 / Przychody ze sprzedaży	25,52	9,08	16,22
Cykl konwersji gotówki	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań	197,87	276,37	249,90

Wskaźniki płynności				
Wskaźnik	Metoda obliczenia	30.06.2021	31.12.2021	30.06.2021
Płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	9,42	25,12	16,07
Płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy - Rozliczenia międzyokresowe) / Zobowiązania krótkoterminowe	3,36	11,68	10,10
Płynności gotówkowej	Środki pieniężne / Zobowiązania krótkoterminowe	2,24	7,54	5,21

W pierwszym półroczu 2022 roku spółka Dadelo osiągnęła sprzedaż w wysokości 60 852 tys. zł co stanowi wzrost o 40,8% w stosunku do 1H 2021.

W strukturze sprzedaży największy udział miały części rowerowe 28%, rowery 27%, akcesoria 23%, odzież i obuwiu 19%, pozostałe 3%.

Poprzez znaczne zwiększenie kosztów marketingowych (reklama telewizyjna) spółka osiągnęła niższy niż w roku ubiegłym zysk brutto, który wyniósł 2620 tys. zł. Tym samym zysk netto wyniósł 2112 tys. zł.

Półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

1 KOMENTARZ DO WYNIKÓW

W pierwszym półroczu 2022 roku Dadelo S.A. wypracowała zysk netto w wysokości 2.112 tys. zł wobec 4.533 tys. zł osiągniętych w 1H 2021 roku.

Główne czynniki kreujące wynik finansowy w 2022 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 ponad 40% .
- Koszty operacyjne wzrosły o 69% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego i były w głównej mierze związane ze wzrostem usług obcych, gdzie zaksięgowano koszt reklamy telewizyjnej.
- Dodatkowo przychody finansowe (212 tys. zł).
Na ostateczny wynik na tym rodzaju działalności miały wpływ różnice kursowe.
- Podatek dochodowy za I półrocze 2022 roku w wysokości 509 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży

Podstawowymi kategoriami tworzącymi przychód były części rowerowe, których udział w sprzedaży wyniósł 28%, następnie rowery 27%, akcesoria 23%, odzież i obuwiu 19%, pozostałe 3%. Wszystkie oferowane kategorie odnotowały bardzo dynamiczne wzrosty w porównaniu do roku poprzedniego. Najbardziej rozwijała się sprzedaż rowerów na co miała wpływ dobrze przyjęta oferta rowerów pod marką własną Unity oraz Oxfeld.

Koszty operacyjne

Głównym składnikiem kosztów operacyjnych były usługi obce, które w 1 H 2022 roku wraz ze wzrostem sprzedaży wzrosły i wyniosły 10,03 mln zł wobec 5,31 mln zł w 1H 2021. W tych kosztach ujęta została kampania reklamowa firmy przeprowadzona w kinach 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 w 3,65 mln zł wobec 2,33 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost tych kosztów wynikał z konieczności zwiększenia zatrudnienia niezbędnego do obsługi rosnącej sprzedaży oraz rozwoju spółki.

Udział tej kategorii kosztów w odniesieniu do przychodów zwiększył się do 6% wobec 5,4% w analogicznym okresie poprzednim.

Priorytetem prac Zarządu w 1półroczu 2022 roku było dynamiczne powiększanie sprzedaży produktów przy zachowaniu marży na wysokim ponad 28% poziomie. W dalszej części roku Zarząd będzie koncentrował się na zwiększaniu liczby klientów oraz powiększaniu asortymentu (na koniec czerwca 2022 liczba dostępnych produktów w sklepie – SKU – przekroczyła 30 tys.).

2 DZIAŁALNOŚĆ DADELO W I PÓŁROCZU 2022 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.

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.

Dodatkowo na koniec 2022 roku planowane jest przejście do nowego magazynu o powierzchni 12 000m². mieszczącego się na terenie Bydgoskiego Parku Przemysłowego.

W III kw 2022 roku planowane było otwarcie stacjonarnego sklepu firmowego na terenie Warszawy. Z przyczyn niezależnych od spółki otwarcie przesunęło się na I kw 2023.

Spółka zwraca uwagę w szczególności na wzrost wolumenu sprzedaży rowerów. W roku obrotowym 2021 sprzedaż ta kształtowała się na poziomie 8 tys. sztuk, zgodnie z założeniami przyjętymi przez Zarząd na przestrzeni najbliższych trzech lat liczba sprzedanych rowerów powinna wzrosnąć docelowo do 30 tys. szt. Planowana dynamika sprzedaży rowerów na rok 2022 to 200 % w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego. W pierwszym półroczu

2022 sprzedaż rowerów już przekroczyła wynik z całego 2021 roku (8172 sztuki w 1H 2022, 8130 sztuk w całym roku 2021).

Dotychczas Spółka w pierwszym półroczu 2022 sprzedała ok 1573 rowerów marki własnej (UNITY i OXFELD) osiągając obrót o wartości 1 762 tys. zł. , natomiast sprzedaż odzieży i akcesoriów marki własnej EYEN, w skład, której wchodzi: spodenki, koszulki, rękawki, okulary, rękawiczki, skarpetki, jak również pompki, trenażery i oświetlenie, osiągnęła poziom 965 tys. zł i praktycznie powtórzyła wynik półrocza 2021 roku.

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 2022 roku wynosi 11 536 175 akcji i dzieli się na 6 867 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 68 675 akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz 4 600 000 akcji serii C o wartości 0,20 zł za każdą akcję.

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku				
Akcjonariusz	30.06.2022		31.12.2021	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w %
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	59,53	6 867 500	59,89
SANTANDER TFI S.A.	577 664	5,01	577 664	5,04
GENERALI OFE	657 000	5,70	657 000	5,73
Pozostali	3 434 011	29,76	3 365 336	29,34
Razem	11 536 175	100	11 467 500	100

Struktura własności kapitału		30.06.2022	
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	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
Razem	11 536 175	2 307 235	100

Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku				
Akcjonariusz	30.06.2021		31.12.2020	
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu w %	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym i w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu w %
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	59,89	6 867 500	100
SANTANDER TFI S.A.	585 000	5,1	0	0
GENERALI OFE	575 000	5,01	0	0
Pozostali	3 440 000	30	0	0
Razem	11 467 500	100	6 867 500	100

Struktura własności kapitału		30.06.2021	
Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział (%)
OPONEO.PL S.A.	6 867 500	1 373 500	59,89
SANTANDER TFI S.A.	585 000	117 000	5,10
GENERALI OFE	575 000	115 000	5,01
Pozostali	3 440 000	688 000	30,00
Razem	11 467 500	2 293 500	100

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

Piotr Adamski objął 3000 akcji o wartości 600zł

Paweł Drożdżewski objął 2000 akcji o wartości 400zł

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 zasobów, 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 zasobów

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

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 wiarygodności 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 2022 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 18 sierpnia 2022 r.