

**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej CDRL S.A.  
za I półrocze 2023 roku**

**CDRL Spółka Akcyjna („CDRL”, „Spółka”, „jednostka dominująca”)**

Spółka akcyjna z siedzibą w Pianowie przy ul. Kwiatowej 2, 64-000 Kościan, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 00000000392920. Numer NIP: 6981673166, REGON: 411444842.

Na 30 czerwca 2023 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 027 272,00 PLN i składał się z 6 054 544 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Niniejszy dokument („Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „Raport śródroczny za I półrocze 2023 r.”, „Raport”) zawiera skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. Grupy Kapitałowej CDRL S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa CDRL”), skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r. oraz dodatkowe informacje wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Źródłem danych w niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest CDRL.

Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 29 września 2023r.

## SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy CDRL.....	4
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	5
2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL.....	5
2.1.1. Profil działalności.....	5
2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2023 r. ....	6
2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki CDRL.....	13
2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku .....	13
2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	17
2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji .....	18
2.4. Inne informacje.....	20
3. Oświadczenie Zarządu .....	23
4. Załączniki .....	24
4.1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.	
4.2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.	

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY CDRL

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	178 755	188 384	38 750	40 577
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(38 219)	6 297	(8 285)	1 356
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(45 293)	2 229	(9 818)	480
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(40 416)	115	(8 761)	25
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(3 561)	-	(767)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(31 755)	(2 231)	(6 884)	(480)
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(5,28)	0,22	(1,14)	0,05
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-	(0,59)	-	(0,13)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(5,28)	0,22	(1,14)	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-	(0,59)	-	(0,13)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 984	(21 832)	1 514	(4 702)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 077	(3 218)	233	(693)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 577)	9 791	(1 859)	2 109
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej	(516)	(15 273)	(112)	(3 290)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	-	1 901	-	409
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(516)	(13 372)	(112)	(2 880)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,6130	4,6427

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: (odpowiednio: 1 EUR = 4,6130 PLN w 2023 r. oraz 1 EUR = 4,6427 PLN w 2022 r.).

Wyszczególnienie	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	253 323	295 432	56 923	63 118
Zobowiązania długoterminowe	21 824	30 384	4 904	6 491
Zobowiązania krótkoterminowe	183 797	191 045	41 300	40 816
Kapitał własny	47 702	74 003	10 719	15 810
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 487	74 369	12 693	15 889
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	680	647
Wartość księgowa na akcję	9,33	12,28	2,10	2,62
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,4503	4,6806

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.06.2023 r. (1 EUR = 4,4503 PLN) oraz 30.06.2022 r. (1 EUR = 4,6806 PLN).

## 2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL

#### 2.1.1. Profil działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- usługi w zakresie sprzedaży agencyjnej odzieży i obuwia.

CDRL to międzynarodowa sieć sklepów z kompleksową ofertą dla dzieci. W ofercie Grupy znajdują się produkty takich marek własnych jak Coccodrillo, Buslik, Broel, Lemon Explore, Petit Bijou oraz Mokida. Projektowanie odbywa się w Polsce przez wyspecjalizowane zespoły projektantów. Pełna kontrola jakości produkcji w krajach Azji środkowo-wschodniej oraz doboru materiałów, optymalizacja kosztów i gwarancja bezpieczeństwa dostaw, sklep internetowy w sześciu wersjach językowych to główne przewagi konkurencyjne Grupy.

Model biznesowy CDRL łączy zalety formatu sklepów usytuowanych w lokalizacjach dogodnych dla klientów, najczęściej w centrach handlowych oraz przy głównych ulicach miast z atrakcyjnym asortymentem, który charakteryzuje się wysoką jakością i niepowtarzalnym wzornictwem. Obecnie na sieć dystrybucji Grupy składają się następujące kanały:

- sklepy własne w Polsce i zagranicą
- sklepy agencyjne w Polsce i zagranicą
- sklepy internetowe
- sprzedaż poprzez przedstawicieli zagranicznych
- sprzedaż hurtowa w Polsce
- Amazon, Zalando, Allegro, Ebay
- Sprzedaż hurtowa do Modivo, Answear, Limango

Główne wartości Grupy to:

- sprawne zarządzanie
- doskonała znajomość rynku
- świetna obsługa klienta
- doskonałe kontakty z klientami
- wysoka jakość produktów
- kompleksowe podejście
- jasna wizja przyszłości
- przejrzystość

Strategia CDRL zakłada dalszy rozwój działalności poprzez skoncentrowanie się na kluczowych obszarach:

- optymalizacja sieci sklepów – zamiarem Zarządu Spółki dominującej jest optymalizacja sieci sklepów w Polsce oraz rozwój sprzedaży poprzez e-sklepy,
- kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL) – w celu dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów Grupa będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów robiących zakupy w sklepach i wartości zakupów pojedynczego klienta, jak również przekierowywać klientów do e-sklepu,
- poprawa rentowności – celem jest dalsza poprawa rentowności przy zwiększonej skali działalności, optymalizacja kosztów oraz poprawa płynności,
- przygotowanie scenariuszy wspomagających zarządzanie w sytuacjach kryzysowych.

Plany te będą realizowane zgodnie z założeniami, jednak sytuacja na rynku dynamicznie się zmienia. To powoduje, że Zarząd dostosowuje zamierzenia do zmieniającego się otoczenia.

## 2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2023 r.

### Dokonania Grupy

Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej w okresie do 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku:

- Spółka dominująca nadal prowadziła prace nad narzędziami raportowymi (BI) oraz nad nowymi wymaganiami w POS,
- uruchomiono sklep internetowy na Ukrainie,
- otwarte zostały trzy nowe salony agencyjne w Miastku, Pleszewie i Pabianicach,
- otwarto 7 salonów sezonowych,
- zawarto umowę z nowym franczyzobiorcą na korner w Zagrzebiu (Chorwacja),
- otwarto nowy sklep typu shop in shop w Kosowie,
- wdrożono pliki video na karcie produktu w sklepie internetowym marki MOKIDA,
- uruchomiono nową platformę b2b do składania zamówień kontraktacyjnych, co daje partnerom możliwość zapoznania się z zaprojektowanymi na dany sezon produktami i dokonania ich oceny, a Grupie pozwala lepiej dopasować ofertę do potrzeb klientów.

W I półroczu 2023 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 178.755 tys. PLN i były niższe o 5,1% w stosunku do I półrocza 2022r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 2,4%, w wyniku czego marża na sprzedaży wyniosła 47,4% i była niższa niż w pierwszym półroczu 2022r. o 4 p.p., co w głównej mierze przyczyniło się do tego, iż Grupa osiągnęła stratę na sprzedaży na poziomie 3.629 tys. PLN. W okresie od 01.01 do 30.06.2023 roku większość sprzedaży stanowiła sprzedaż towarów handlowych prowadzona przez Grupę poprzez kanał internetowy, w sieci sklepów własnych oraz agencyjnych, jak również poza granice kraju.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022	dynamika
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>178 755</b>	<b>188 384</b>	<b>-5,1%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	138	-100,0%
Przychody ze sprzedaży usług	1 297	859	51,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	177 458	187 387	-5,3%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>182 385</b>	<b>180 824</b>	<b>0,9%</b>
Amortyzacja	9 131	9 917	-7,9%
Zużycie materiałów i energii	4 042	5 452	-25,9%
Usługi obce	46 138	43 202	6,8%
Podatki i opłaty	270	228	18,6%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	28 955	29 859	-3,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	514	485	5,8%
Zmiana stanu produktów	-	547	-100,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	93 335	91 134	2,4%
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>(3 629)</b>	<b>7 560</b>	<b>-148,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 275	1 723	-26,0%
Pozostałe koszty operacyjne	38 856	1 668	2 229,4%
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	2 991	(1 318)	-327,0%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(38 219)</b>	<b>6 297</b>	<b>-706,9%</b>
Przychody finansowe	3 829	785	388,1%
Koszty finansowe	10 903	4 853	124,7%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(45 293)</b>	<b>2 229</b>	<b>-2 132,1%</b>
Podatek dochodowy	(4 876)	2 114	-330,6%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(40 416)</b>	<b>115</b>	<b>-3 5342,3%</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(3 561)	-100,0%
<b>C. Zysk (strata) netto</b>	<b>(40 416)</b>	<b>(3 447)</b>	<b>1 072,7%</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(31 755)	(2 231)	1 323,5%
- podmiotom niekontrolującym	(8 662)	(1 216)	612,4%

## EBITDA

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
EBITDA*	(29 089)	16 214
Marża EBITDA	(16,3%)	8,6%
EBITDA skorygowana**	7 656	16 429
Marża EBITDA skorygowana	4,3%	8,7%

\* (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)

\*\* (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja + koszty z tyt. zawiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych)

W związku osiągnięciem ujemnej EBITDA w pierwszym półroczu 2023 roku również wskaźnik marża EBITDA przyjął wartość ujemną obniżając się w stosunku do okresu porównywalnego o 24,9 p.p. Tak istotna zmiana wynika z ujęcia w pierwszym półroczu 2023 roku pozostałych kosztów operacyjnych z tyt. zawiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, w tym wartości firmy, w łącznej kwocie 36.744 tys. zł. Po skorygowaniu EBITDA o powyższe koszty marża utrzymuje wartość dodatnią, niższą niż w okresie porównywalnym o 4,4 p.p.

### Wynik na działalności operacyjnej

Grupa wygenerowała stratę na sprzedaży na poziomie 3.629 tys. PLN wobec 7.560 tys. PLN zysku w I półroczu poprzedniego roku, co stanowi spadek o 148%. Wynik operacyjny w I półroczu 2023 wyniósł -38.219 tys. PLN wobec 6.297 tys. PLN w okresie porównywalnym. Zmiana ta wynika głównie ze spadku przychodów ze sprzedaży o 5,1% przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 0,9%, a także z ujęcia kosztów z tyt. odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w wysokości 36.744 tys. zł, z czego 35.171 tys. zł dotyczy aktywów białoruskiej spółki zależnej DPM. Struktura kosztów rodzajowych nie uległa istotnej zmianie i przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022	struktura 2023 (%)	struktura 2022 (%)
Amortyzacja	9 131	9 917	5,0%	5,5%
Zużycie materiałów i energii	4 042	5 452	2,2%	3,0%
Usługi obce	46 138	43 202	25,3%	23,9%
Podatki i opłaty	270	228	0,1%	0,1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	28 955	29 859	15,9%	16,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	514	485	0,3%	0,3%

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawiono poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	151	431
Zmiana aktywów użytkowanych na podstawie umowy (MSSF 16)	554	475
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych	31	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	13	-
Otrzymane kary i odszkodowania	73	211
Dotacje otrzymane	5	33
Wynajem mebli	53	18
Wynajem powierzchni	10	12
Dofinansowania PFRON	185	172
Inne przychody	200	372
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 275</b>	<b>1 723</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>Za okres 01.01-30.06.2023</b>	<b>Za okres 01.01-30.06.2022</b>
Zmiana aktywów użytkowanych na podstawie umowy (MSSF 16)	12 380	215
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	6 145	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	732	-
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	17 788	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	782	346
Zapłacone kary i odszkodowania	80	3
Spisanie należności nieściągalnych	13	-
Dofinansowania, darowizny	11	5
Koszt refaktur	89	100
Braki inwentaryzacyjne, utylizacja towarów	524	375
Inne koszty	312	624
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>38 856</b>	<b>1 668</b>

<b>Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>Za okres 01.01-30.06.2023</b>	<b>Za okres 01.01-30.06.2022</b>
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	3 750	2
Odpisy aktualizujące wartość należności	758	1 320
<b>Odwrocenie straty/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>2 991</b>	<b>(1 318)</b>

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (z uwzględnieniem wyniku z tyt. oczekiwanych strat kredytowych) w I półroczu 2023 roku wyniósł -34 590 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2022 roku -1 263 tys. PLN. Tak istotna zmiana wynika z tego, iż Grupa ujęła w bieżącym okresie sprawozdawczym w pozostałych kosztach operacyjnych m.in.:

- odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy w kwocie 12.079 tys. PLN, z czego 1.504 tys. PLN wynika ze zwiększenia wartości aktywów, które na podstawie testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 31.12.2022r. były już objęte odpisem aktualizującym, 10.574 tys. PLN dotyczy aktywów spółki DPM objętych odpisem w wyniku przeprowadzonego na dzień 30.06.2023 roku testu na utratę wartości,

- odpis aktualizujący wartość firmy dot. spółki DPM w kwocie 6.145 tys. PLN,

- odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych 18.520 tys. PLN, w tym 18.451 tys. PLN dot. spółki zależnej DPM.

### Wynik na działalności finansowej

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku zarówno wartość przychodów finansowych, jak i kosztów finansowych wzrosła w stosunku do pierwszego półrocza 2022 roku, co przedstawiają tabele poniżej:

<b>Przychody finansowe</b>	<b>Za okres 01.01-30.06.2023</b>	<b>Za okres 01.01-30.06.2022</b>
Odsetki i wycena pożyczek	1 222	126
Wycena kontraktów	895	-
Wynagrodzenia za poręczenia	-	1
Dyskonto	1 280	658
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>3 397</b>	<b>785</b>



Koszty finansowe	Za okres	Za okres
	01.01-30.06.2023	01.01-30.06.2022
Odsetki kredytowe	3 896	1 559
Odsetki leasingowe	1 175	998
Pozostałe odsetki	46	120
Wycena kontraktów	771	66
Różnice kursowe	4 328	1 727
Wynagrodzenia za poręczenia	20	34
Dyskonto	667	346
Pozostałe	-	4
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>10 903</b>	<b>4 853</b>

Wynik na działalności finansowej w I półroczu 2023 roku wyniósł -7 074 tys. PLN (w tym udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności 432 tys. PLN), a w okresie porównywalnym -4 068 tys. PLN. Pogorszenie wyniku na tym poziomie działalności wynika przede wszystkim z wyższych o 2 601 tys. PLN kosztów z tytułu różnic kursowych (zmiana ta związana jest głównie z osłabieniem waluty białoruskiej). Ponadto, w związku z wyższym zaangażowaniem kredytowym Grupy, poniosła ona istotne koszty z tyt. odsetek, wyższe o 2 337 tys. PLN niż w okresie porównywalnym.

### Bilans – aktywa

AKTYWA	30.06.2023	30.06.2022	dynamika	struktura 2023 (%)	struktura 2022 (%)
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartość firmy	-	6 145	-100%	-	6%
Wartości niematerialne	7 421	24 203	-69%	10%	25%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 348	34 612	-7%	46%	35%
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	8 438	24 810	-66%	12%	25%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 449	-	-	12%	-
Należności	1 045	905	15%	1%	1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100	130	-23%	0,1%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 908	7 084	82%	18%	7%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>70 709</b>	<b>97 888</b>	<b>-28%</b>	<b>28%</b>	<b>33%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	154 426	164 968	-6%	85%	84%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 835	15 944	24%	11%	8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 189	961	128%	1%	0,5%
Pożyczki	-	145	-100%	-	0,1%
Pochodne instrumenty finansowe	167	-	-	0,1%	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 192	1 048	14%	1%	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 805	3 865	24%	3%	2%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	10 613	-100%	-	5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>182 614</b>	<b>197 544</b>	<b>-8%</b>	<b>72%</b>	<b>67%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>253 323</b>	<b>295 432</b>	<b>-14%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2023 roku wynosiła 253 323 tys. PLN (spadek o 14% w stosunku do danych na dzień 30.06.2022 roku). Zmniejszenie ogólnej wartości aktywów o 42 109 tys. PLN związane jest głównie ze sprzedażą jednostki zależnej CDRL RUS mającą miejsce w II półroczu 2022 roku, której aktywa o wartości 10 613 tys. PLN w okresie porównywalnym zostały zaprezentowane jako aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, a także z objęciem odpisem aktualizującym wartość aktywów spółki zależnej DPM oraz wartości firmy w łącznej wysokości 35.171 tys. PLN. Ich wartość została zaktualizowana w wyniku testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2023 roku. Założenia do testu zostały przedstawione w nocie 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość aktywów trwałych ukształtowała się na dzień 30 czerwca 2023 roku na poziomie 70 709 tys. PLN, co oznacza spadek o 28% w stosunku do 30 czerwca 2022 roku. Stanowiły one 28% ogólnej sumy aktywów i ich udział zmniejszył się o 5 p.p. Najistotniejsza zmiana w tej grupie aktywów dotyczy wartości firmy, wartości niematerialnych oraz aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy. Ponadto w wyniku rozwiązania na poprzedni dzień bilansowy (31.12.2022r.) odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej w bilansie została zaprezentowana ich wartość w kwocie 8 449 tys. PLN.

Wartość aktywów obrotowych kształtowała się na dzień 30 czerwca 2023 roku na poziomie 182 614 tys. PLN, co oznacza spadek o 8% w stosunku do I półrocza 2022 roku. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 72% i wzrósł o 5 p.p. w stosunku do I półrocza 2022 roku. Najistotniejsza zmiana wartościowa, poza zbyciem aktywów przeznaczonych do sprzedaży, o których mowa powyżej, wystąpiła w przypadku zapasów, których wartość obniżyła się o 10 542 tys. PLN oraz należności (wzrost o 3 891 tys. PLN).

## Bilans – pasywa

PASYWA	30.06.2023	30.06.2022	dynamika	struktura 2023 (%)	struktura 2022 (%)
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	-	5%	4%
Akcje własne (-)	(839)	(839)	-	-1%	-1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	-	21%	18%
Kapitał zapasowy	89 231	88 061	1%	138%	118%
Kapitał rezerwowy	3 021	3 021	-	5%	4%
Różnice kursowe z przeliczenia	2 026	2 381	-15%	3%	3%
Zyski zatrzymane:	(53 563)	(34 865)	54%	-95%	-47%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(21 808)	(32 635)	-33%	-39%	-44%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(31 755)	(2 231)	1 324%	-56%	-3%
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>56 487</b>	<b>74 369</b>	<b>-24%</b>	<b>118%</b>	<b>100%</b>
Udziały niedające kontroli	(8 785)	(366)	2 299%	-18%	0%
<b>Kapitał własny</b>	<b>47 702</b>	<b>74 003</b>	<b>-36%</b>	<b>19%</b>	<b>25%</b>
<b>Zobowiązania</b>					
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	1 767	3 539	-50%	8%	12%
Leasing	16 050	22 693	-29%	74%	75%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	368	466	-21%	2%	2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 365	3 365	-	15%	11%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	143	188	-24%	1%	1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132	135	-2%	1%	0,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 824</b>	<b>30 384</b>	<b>-28%</b>	<b>9%</b>	<b>10%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 756	112 162	-39%	37%	59%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	20	-47%	0,01%	0,01%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	94 336	55 267	71%	51%	29%
Leasing	12 261	14 522	-16%	7%	8%
Pochodne instrumenty finansowe	-	56	-100%	-	0,03%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 046	5 258	-4%	3%	3%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 654	2 622	1%	1%	1%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	674	355	90%	0%	0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	13	355%	0,4%	0,2%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	770	-100%	0,03%	0,01%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>183 797</b>	<b>191 045</b>	<b>-4%</b>	<b>72%</b>	<b>65%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>205 621</b>	<b>221 429</b>	<b>-7%</b>	<b>81%</b>	<b>75%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>283 269</b>	<b>295 432</b>	<b>-11%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Pasywa Grupy na dzień bilansowy stanowiły w 19% kapitał własny i w 81% kapitał obcy. Udział ten nie zmienił się istotnie w stosunku do końca pierwszego półrocza poprzedniego roku. Największą wartość kapitałów własnych nadal stanowi kapitał zapasowy.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w zobowiązaniach wyniósł 89% (pierwsze półrocze poprzedniego roku 86%), a zobowiązań długoterminowych 11% (pierwsze półrocze poprzedniego roku 14%).

W I półroczu 2023 roku istotnie wzrosła wartość zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek - na dzień bilansowy wyniosły 96 103 tys. PLN (47% zadłużenia Grupy), na dzień 30 czerwca 2022 roku 58 806 tys. PLN (27% zadłużenia Grupy). Wartość zadłużenia z tytułu leasingów zmniejszyła się w stosunku do dnia 30 czerwca 2022 roku, na dzień bilansowy zobowiązanie Grupy z tego tytułu wyniosło 28 311 tys. PLN (w okresie porównywalnym 37 215 tys. PLN).

## Przepływy pieniężne

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) brutto	(45 293)	2 229
II. Korekty razem	50 936	(19 173)
Podatek dochodowy zapłacony	1 341	(4 888)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>6 984</b>	<b>(21 832)</b>
<b>B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I Wpływy	1 737	352
II Wydatki	661	3 570
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>1 077</b>	<b>(3 218)</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	38 874	41 425
II. Wydatki	47 451	31 635
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>(8 577)</b>	<b>9 791</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>		
	<b>(516)</b>	<b>(15 259)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(14)
<b>E. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z działalności kontynuowanej</b>	<b>(516)</b>	<b>(15 273)</b>
<b>E. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>1 901</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 321	19 142
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>4 805</b>	<b>3 865</b>
<b>H. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ</b>	<b>-</b>	<b>1 905</b>

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4 805 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki w kasach i na rachunkach bankowych). W związku ze sprzedażą udziałów w spółce zależnej CDRL RUS, która miała miejsce w roku poprzednim, w przepływach pieniężnych za okres porównywalny jej środki pieniężne w wysokości 1 905 tys. PLN zostały zakwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży i tym samym wyodrębnione w przepływach pieniężnych jako środki pieniężne z działalności zaniechanej.

Biorąc pod uwagę środki własne oraz dostępne linie kredytowe Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową, z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych.

## Analiza wskaźnikowa wyników Grupy

Wskaźniki płynności finansowej			30.06.2023	30.06.2022
<b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b>	1,2 - 2,0	krotność	<b>1,01</b>	<b>1,03</b>
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u>				
zobowiązania krótkotermin. - zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc				
<b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b>	1,0	krotność	<b>0,16</b>	<b>0,17</b>
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u>				
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc				
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b>	0,1-0,2	krotność	<b>0,02</b>	<b>0,04</b>
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>				
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc				
<b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b>	1,0	krotność	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u>				
zobowiązania z tyt.dostaw i usług				

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego, jednakże ich poziom nie wskazuje na ryzyko zaniechania, bądź ograniczenia przez Grupę dotychczasowej działalności.

Wskaźniki rentowności	formuła	30.06.2023	30.06.2022
Rentowność majątku	WF netto/Aktywa śr.	-11,6%	-0,8%
Rentowność kapitału własnego	WF netto/Kapitał własny śr.	-52,2%	-3,2%
Rentowność sprzedaży	WF netto/Przychody ze sprzedaży	-17,8%	-1,2%

Ze względu na poniesioną stratę netto wskaźniki rentowności Grupy nadal przyjmują wartości ujemne i uległy pogorszeniu w stosunku do okresu porównywalnego.

Okres rotacji zapasów w pierwszym półroczu 2023 roku wydłużył się z 285 do 312 dni, a rotacji zobowiązań skrócił się ze 173 do 154 dni, co wynika odpowiednio z wyższego wzrostu stanu zapasów niż kosztu własnego sprzedaży oraz spadku wartości zobowiązań. Wskaźnik rotacji należności utrzymał się na poziomie 15 dni.

Wskaźnik zadłużenia Grupy wzrósł z 74,7% do 77,8%.

Cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach), na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych. Grupa na dzień 30 czerwca 2023 roku osiągnęła wskaźnik konwersji gotówki wyższy (173 dni) aniżeli na koniec czerwca 2022 roku (127 dni).

### 2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki CDRL

Zarząd CDRL ocenia, że na działalność Grupy do końca 2023 roku będą miały wpływ następujące czynniki:

- Ewentualny powrót pandemii COVID-19 i jej wpływ na otoczenie makroekonomiczne oraz działalność Grupy,
- kształtowanie się kursu PLN i BYN wobec USD i EUR,
- zmiany kosztów wytworzenia towarów,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców,
- zmiany w zakresie konkurencji na rynku,
- przyjęcie przez klientów kolekcji na nowy sezon,
- warunki atmosferyczne,
- sytuacja polityczno-gospodarcza Białorusi i Rosji w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie,
- poziom inflacji oraz nastroje konsumentów wpływające na aktywność w handlu detalicznym,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów,
- zwiększanie efektywności działania Grupy, osiągnięcie efektu synergii oraz optymalizacja kosztów.

Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone wysoką dozą niepewności.

### 2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację założonych przez Grupę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Grupy. Do tych czynników zaliczyć można między innymi: inflację, poziom i zmiany PKB, ogólną kondycję polskiej i światowej gospodarki, politykę podatkową, poziom stóp procentowych, stopę bezrobocia, a także trwającą nadal wojnę w Ukrainie. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych, wpływające na obniżenie poziomu zamożności społeczeństwa, mogą wpłynąć na zmniejszenie przyszłych przychodów, bądź zwiększenie kosztów działalności.

#### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Białorusi

Emitent posiada 74,9% udziałów w Spółce DPM SP. z o.o. z siedzibą w Mińsku (Białoruś), która prowadzi sieć sklepów z odzieżą, butami oraz dodatkami dla dzieci. Wyniki finansowe osiągane przez tę spółkę są konsolidowane z wynikami finansowymi Emitenta. Sytuacja makroekonomiczna Białorusi od kilku lat pozostaje niestabilna, a na stan jej gospodarki może mieć wpływ niepewna sytuacja polityczna i gospodarcza w regionie, w tym w Rosji, z którą wiąże Białoruś szczególnie silna wymiana handlowa. Obszarem ryzyka jest dalsze osłabianie się wartości białoruskiej waluty, utrzymywanie się spowolnienia popytu wewnętrznego oraz sankcje nakładane na kraj w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, co może mieć negatywny wpływ na przyszłą sytuację finansową tej spółki, a w konsekwencji także na wyniki finansowe Emitenta.

#### Ryzyko związane z sytuacją demograficzną

Należy zwrócić uwagę, iż kształtowanie się rynku odzieży i innych produktów dziecięcych uzależnione jest od wielkości przyrostu naturalnego, a w szczególności od liczby dzieci w wieku 0-14 lat, dla którego to segmentu wiekowego Grupa oferuje swój asortyment. W przypadku wejścia cyklu demograficznego w fazę niżu istnieje ryzyko ograniczonego wzrostu lub spadku wartości tego rynku.

#### Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa pracy oraz ubezpieczeń społecznych, a także przepisów dotyczących prowadzenia działalności handlowej, pociągają za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. Biorąc pod uwagę długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione. W efekcie niekorzystne dla Grupy zmiany przepisów bądź ich interpretacji mogą mieć negatywny wpływ na jej przyszłą sytuację finansową.

#### Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Rynek odzieży dziecięcej, na którym działa Grupa, jest rynkiem o silnej konkurencji. Z jednej strony, w wyniku znaczącego wzrostu wydatków na odzież oraz produkty dziecięce oraz w wyniku ogólnego procesu globalizacji, na polski oraz środkowoeuropejskie rynki odzieży dziecięcej wkraczają znane posiadające ugruntowaną pozycję marki europejskie i światowe obecne już od kilkudziesięciu lat na rynkach Europy Zachodniej. Z drugiej strony, niskie bariery wejścia na rynek oraz brak konieczności ponoszenia dużych nakładów inwestycyjnych umożliwił rozpoczęcie i rozwój działalności na rynku szerokiemu gronu mniejszych, lokalnych producentów.

Polski rynek odzieży dziecięcej, ze względu na swoją wielkość jak i dotychczasowe tempo rozwoju, postrzegany jest jako atrakcyjny zarówno ze strony krajowych, jak i zagranicznych konkurentów prowadzących działalność o profilu zbliżonym do działalności Grupy Kapitałowej. Widząc szanse i potencjał rozwoju rynku, konkurenci rozbudowują swoje sieci dystrybucji oraz prowadzą promocję konkurencyjnych marek odzieży. Można oczekiwać, że wraz ze wzrostem stopnia nasycenia rynku walka konkurencyjna pomiędzy poszczególnymi podmiotami będzie ulegała nasileniu, co może negatywnie wpłynąć zarówno na wielkość przychodów, jak i rentowność Grupy.

Takie ukształtowanie rynku powoduje konieczność ciągłej rywalizacji o klienta. Istnieje ryzyko utraty klientów na rzecz konkurencji, co jednocześnie wpłynie na możliwość realizacji założonych poziomów sprzedaży. Silna konkurencja może wymóc także na Grupie konieczność obniżenia cen swoich produktów, co z kolei spowoduje spadek wyników finansowych osiąganych przez nią.

#### Ryzyko związane z sezonowością poziomu sprzedaży i marży oraz warunkami pogodowymi

Rynek odzieży dziecięcej, podobnie jak cały rynek odzieżowy, charakteryzuje się wyraźną sezonowością sprzedaży i realizowanej marży handlowej. W działalności Grupy należy wyróżnić dwa główne sezony sprzedaży, tj. sezon wiosna – lato (od lutego do sierpnia) oraz sezon jesień – zima (od września do stycznia), związane z wprowadzaniem poszczególnych kolekcji na rynek. Na rynku detalicznym realizowane marże procentowe są znacząco wyższe na początku sezonu (luty – maj i wrzesień – grudzień), niż w okresie wyprzedaży (styczeń – luty i czerwiec – sierpień). Dodatkowo, na wielkość przychodów ze sprzedaży wpływa to, w jakie dni przypadają święta Wielkanocne oraz Bożego Narodzenia. Występujące sezonowo zmiany popytu znacznie zwiększają zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy oraz wpływają na zwiększanie się stanu zapasów.

W długim okresie czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Grupy, jednak w okresie pojedynczego sezonu rozkład warunków pogodowych może w istotny sposób wpływać na sprzedaż, wysokość generowanych marż oraz wartość zapasów. Niekorzystne warunki atmosferyczne, np. długa i zimna wiosna, zmniejszają skłonność do zakupu ubrań letnich. Podobnie, długa i ciepła jesień może obniżyć skłonność do zakupu ubrań zimowych. Sytuacja ta w istotny sposób może wpłynąć na obniżenie popytu na wyroby Grupy w pierwszych miesiącach danego sezonu, gdy realizowane marże są najwyższe oraz skłaniać klientów do oczekiwania na posezonowe wyprzedaże towarów.

#### Ryzyko związane z długotrwałym cyklem produkcyjno – logistycznym i dostawami towarów

Prowadzona przez CDRL działalność opiera się na zleceniu produkcji zaprojektowanej odzieży w krajach Dalekiego Wschodu. Cały proces produkcyjno-logistyczny, począwszy od zaprojektowania kolekcji, aż do dostarczenia gotowych wyrobów do Polski trwa ponad rok. Grupa musi odpowiednio wcześniej zidentyfikować trendy, jakie będą obowiązywały w modzie oraz preferencje klientów w nadchodzących sezonach, przygotować modele ubrań, zweryfikować jakość otrzymanych od zagranicznych producentów próbek kolekcji, uruchomić produkcję oraz zapewnić kompleksową logistykę dostaw. Skomplikowanie logistyczne procesu produkcji i importu odzieży może przyczynić się do opóźnień w terminowej realizacji dostaw, negatywnie wpływając na efektywność funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Mogą pojawić się również wcześniej nieprzewidziane problemy z transportem towarów do Europy, które spowodują czasowe wstrzymanie dostaw. Ponadto, Grupa nie ma wpływu na wysokość narzucanych przez państwo i Unię Europejską ceł importowych. Ewentualne zwiększenie kosztów związane z powyższymi czynnikami może spowodować konieczność podwyższenia cen sprzedaży oferowanego asortymentu przez Grupę, co może przełożyć się na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności.

#### Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców

Większość dostaw towarów pochodzi od producentów chińskich. Część produkcji zlecana jest również producentom zlokalizowanym w innych dalekowschodnich krajach, takich jak Indie i Bangladesz. CDRL aktualnie

współpracuje z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi zlecenia na produkcję odzieży pod jego marką własną. Zlecenie zamówień zewnętrznym dostawcom pozwala na istotne ograniczenie kosztu wytworzenia, a w rezultacie zwiększenie realizowanej marży i efektywności sprzedaży. Wystąpienie niekorzystnych tendencji, takich jak wzrost kosztów produkcji u dostawców, może spowodować wzrost kosztów zakupów towarów przez Spółkę dominującą i w efekcie spowodować obniżenie marż oraz rentowności. CDRL nie jest w stanie przewidzieć skali ewentualnego zwiększenia kosztów prowadzenia działalności w tych krajach ani stopnia w jakim mogą one przełożyć się na ceny nabywanych towarów.

#### Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest Spółka

Działalność gospodarcza oparta jest na umowach sprzedaży z odbiorcami hurtowymi oraz na umowach agencyjnych (w ramach których odbywa się sprzedaż asortymentu z wykorzystaniem jego know-how i systemu sprzedaży) i umowach dostaw, zawieranych z producentami poszczególnych elementów kolekcji oferowanych przez Grupę. CDRL prowadzi politykę dywersyfikacji kontrahentów, zarówno dostawców jak i odbiorców, w związku z czym wygaśnięcie lub niewłaściwa realizacja pojedynczej umowy z kontrahentem nie będzie miała istotnego wpływu na kondycję finansową Grupy. Niemniej jednak utrata większej ilości kontrahentów w krótkim czasie może spowodować przejściowe trudności w realizacji założonej strategii, co może przełożyć się na wyniki finansowe Grupy CDRL.

#### Ryzyko sporów o znak towarowy „coccodrillo”

Spółka dominująca jest stroną postępowania przed Urzędem Patentowym RP – z wniosku spółki Lacoste S.A. – o unieważnienie prawa ochronnego na słowny znak towarowy „Coccodrillo” oraz prawa ochronnego na graficzny znak towarowy (brązowo-beżowy krokodyl). Spółka dominująca jest jednak także stroną postępowania przed Urzędem Patentowym RP – z wniosku Spółki - o stwierdzenie wygaśnięcia na terytorium Polski międzynarodowej rejestracji znaku towarowego „Crocodile” z powodu jego nieużywania. W ocenie Spółki żądania Spółki Lacoste S.A. są bezpodstawne, ponieważ znaki towarowe, którymi posługują się obie spółki przeznaczone są do oznaczania odmiennych asortymentów towarów, a ponadto posiadają dostateczną zdolność odróżniającą i nie wprowadzają odbiorców w błąd co do pochodzenia oznaczonych nimi towarów. CDRL posługuje się również innymi znakami towarowymi, które nie są objęte sporem ze Spółką Lacoste S.A. Posiadanie praw ochronnych do tych znaków i ich równoległe wprowadzanie do obrotu handlowego będzie służyć zminimalizowaniu ewentualnych negatywnych skutków niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporu ze Spółką Lacoste S.A.

W dniu 31 stycznia 2023 roku odbyła się kolejna rozprawa sądowa dot. znaku towarowego, na której znak graficzny został wygaszony przez Urząd Patentowy RP. CDRL S.A. sporządziła skargę z dnia 27 lipca 2023 roku do WSA na decyzję UPRP w sprawie wygaszenia ochrony graficznego znaku.

#### Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Grupę

Główne założenia strategii rozwoju Grupy obejmują realizację poniższych głównych celów:

- umacnianie pozycji na rynku polskim,
- wykorzystanie globalnego potencjału marki do dalszej ekspansji na rynki zagraniczne,
- rozwój oferty asortymentowej,
- optymalizacja cyklu produkcyjno – sprzedażowego.

Sytuacja na rynku, na którym działa Grupa, uzależniona jest od wielu czynników, również tych niezależnych od niej. Grupa nie może zagwarantować, że pomimo poniesienia nakładów na rozwój sieci sprzedaży oraz optymalizację cyklu produkcyjno – logistycznego zrealizuje zakładaną strategię. Przyszła pozycja na rynku, a w rezultacie wielkość sprzedaży i rentowności, uzależnione są od realizacji długoterminowej strategii rozwoju. Podjęcie nietrafnych strategicznych decyzji lub też niemożność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych może mieć negatywne skutki dla wyników finansowych oraz płynności finansowej Grupy.

CDRL, określając cele strategiczne, bierze pod uwagę ewentualne ryzyka związane z realizacją każdego z nich i podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników. Pomimo to, z realizacją celów strategicznych związane jest ryzyko opóźnienia ich osiągnięcia lub wręcz niemożliwości realizacji planowanych założeń.

#### Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej

Grupa jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach kierowniczych (menedżerskich) i specjalistycznych. W związku z tym, ewentualne odejście

kluczowego pracownika, bądź członka Zarządu, może zachwiać zdolnością Grupy do efektywnego prowadzenia przedsięwzięć.

Ewentualne uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska, które mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej, lub ich utrata mogłyby spowodować pogorszenie wyników finansowych.

Grupa, w miarę rozwoju, będzie dążyła do zmniejszenia stopnia zaangażowania kluczowych osób poprzez delegowanie odpowiedzialności do większej grupy pracowników/menedżerów.

#### Ryzyko utraty majątku w wyniku pożaru i innych zdarzeń losowych

Część obuwia i odzieży oferowanych przez Grupę przechowywana jest w należących do niej lub wynajmowanych magazynach. Produkty te są łatwopalne. Tym samym istnieje potencjalne ryzyko ich zniszczenia w wyniku pożaru, utrata znacznej ilości zmagazynowanych towarów miałaby niekorzystny wpływ na możliwość prowadzenia bieżącej działalności i uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

Bieżący nadzór nad przestrzeganiem wszystkich norm ochrony przeciwpożarowej oraz bezpieczeństwa i higieny pracy skutecznie minimalizuje ww. ryzyko. Ponadto majątek Grupy objęty jest ubezpieczeniem od szkód z tytułu ognia i innych żywiołów.

#### **Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki należące do Grupy, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, pożyczki, środki pieniężne oraz pochodne instrumenty finansowe. Grupa CDRL posiada też instrumenty finansowe takie, jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają w toku prowadzonej przez nią działalności.

Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz eliminacja ryzyk powstających w toku jej działalności. Poniżej opisano grupy ryzyka, które mogą mieć wpływ na poziom zasobów finansowych Grupy.

#### Ryzyko płynności

Spółki w Grupie narażone są na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków. CDRL S.A. inwestuje środki pieniężne w bezpieczne krótkoterminowe instrumenty finansowe, które mogą być wykorzystywane do obsługi zobowiązań.

#### Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- kredyty, pożyczki otrzymane, inne instrumenty dłużne,
- leasing,
- pochodne instrumenty finansowe.

W Grupie nie występują jednak istotne zagrożenia związane z ryzykiem stopy procentowej.

#### Ryzyko walutowe

Znacząca część kosztów w Grupie ponoszona jest w walutach obcych lub w ich równowartości. Wynika to głównie ze znaczącego udziału importu w wartości zakupów towarów oraz z faktu, że koszty najmu powierzchni w centrach handlowych denominowane są w EUR. Jednocześnie większość przychodów uzyskiwana jest w złotych. Istnieje ryzyko znaczącej aprecjacji walut obcych, a w konsekwencji pogorszenia atrakcyjności importu towarów, a także zwiększenia kosztów obsługi zadłużenia, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe. Grupa oczekuje, iż wraz z przyszłym wstąpieniem Polski do strefy euro ryzyko walutowe zostanie częściowo ograniczone.



## Ryzyko kredytowe

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto, w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym, spółki z Grupy dokonują transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług spółki nie są narażone na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nieobjęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągalskości.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

## 2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

### Struktura akcjonariatu

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
Marek Dworczak	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457,50 zł	20.63%
Tomasz Przybyła	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457,50 zł	20.63%
	2 506 170 akcji, w tym:			
Forsmart Ltd.	506.654 akcji serii A oraz 1.999.516 akcji serii B	0.50 zł	1 253 085.00 zł	41.39%
Akcje na okaziciela	50 544 akcji serii C	0.50 zł	25 272.00 zł	0.83%
Akcje na okaziciela	1 000 000 akcji serii D	0.50 zł	500 000.00 zł	16.52%
<b>Razem</b>	<b>6 054 544</b>		<b>3 027 272.00</b>	<b>100.00%</b>

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, według najlepszej wiedzy Spółki, stan posiadania akcji CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	udział w kapitale zakładowym
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	27,70%	20,63%
Tomasz Przybyła	1 278 915	2 527 830	28,03%	21,12%
FORSMART LIMITED	2 506 170	3 012 824	33,41%	41,39%

Jedynymi udziałowcami w spółce Forsmart Ltd. są Marek Dworczak oraz Tomasz Przybyła.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w jednostkach powiązanych CDRL S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu za okres zakończony 31 marca 2023 roku żaden z nowych akcjonariuszy nie przekroczył progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w stanie posiadania akcji CDRL S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji CDRL S.A.

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2023 roku:

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	liczba akcji w szt.	wartość nominalna	sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu	3 004 484	1 502 242	zamiana udziałów na akcje
B	na okaziciela	brak	1 999 516	999 758	zamiana udziałów na akcje
C	na okaziciela	brak	50 544	25 272	gotówka
D	na okaziciela	Brak	1 000 000	500 000	gotówka

Akcje imienne serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Akcjom zwykłym na okaziciela serii B, C i D przypada jeden głos na akcję.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Nie występują.

### Informacja o nabyciu akcji własnych

W dniu 18 kwietnia 2019 r. CDRL S.A. rozpoczęła program skupu akcji własnych przyjęty uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Celem programu skupu akcji własnych jest ich umorzenie albo – w przypadku, gdy będzie to uzasadnione interesem Spółki - rozdysonowanie przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, w inny dopuszczalny prawem sposób. W ramach programu skupu akcji własnych, zgodnie ze złożonym zleceniem, może zostać nabytych do 96.872 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji Emitenta. Na nabyciu akcji własnych Spółki została przeznaczona kwota pieniężna do 2.960.160,00 złotych (wraz z kosztami nabycia). Program będzie trwał do dnia 28 października 2023 r., lecz nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych.

Na dzień ostatniego raportu bieżącego nr 50/2021 z dnia 16.09.2021r. Spółka nabyła 42 022 akcje, które stanowią 0,69406% kapitału zakładowego Spółki.

### Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy Kapitałowej

Zbywalność akcji Spółki dominującej nie jest ograniczona na podstawie Statutu Spółki.

### Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Spółki dominującej nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

### Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym żadna ze spółek z Grupy nie wyemitowała papierów wartościowych.

## 2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji

CDRL S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CDRL. Spółka prowadzi działalność operacyjną polegającą na prowadzeniu sprzedaży detalicznej, hurtowej, eksportowej oraz wewnątrzunijnej. Spółki zależne w kraju zajmują się prowadzeniem sklepów oraz sprzedażą internetową. Spółki zagraniczne rozwijają sieć sprzedaży na terenie danego kraju.

W skład Grupy Kapitałowej CDRL S.A. na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodziły jednostka dominująca CDRL S.A. oraz następujące spółki zależne:

PODMIOTY POWIĄZANE					
Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Smart Investment Group Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Drussis Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Mt Power Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Glob Kiddy Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Best Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Pełna	
CDRL Trade SRO	Havirov - Podlesi, Czechy	100%	100%	Pełna	
DPM Sp. z o.o.	Mińsk, Dubovlyany Białoruś	74,9%	74,9%	Pełna	
Cool Kiddo Sp. z o.o. (dawn. Lemon Fashion Sp. z o.o.)	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Broel Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Vivo Fashion Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Coco Kids Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	

CDRL S.A. nie jest podmiotem zależnym od żadnego innego podmiotu i nie należy do żadnej grupy kapitałowej, poza tą, którą sama tworzy. Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CDRL nie posiada oddziałów.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji wchodził:

- Marek Dworczak – Prezes Zarządu,
- Tomasz Przybyła – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do dnia publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji przedstawiał się następująco:

- Ryszard Błaszyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Dworczak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek Rady Nadzorczej,
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W skład Zarządów Spółek Cocodrillo Concepts Sp. z o.o., Smart Investment Group Sp. z o.o., Drussis Sp. z o.o., Mt Power Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Broel Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp.z o.o., Best Profit Online Sp. z o.o., Profit Online Sp. z o.o., VIVO Fashion Sp. z o.o., Coco Kids Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki LLC DPM Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził Pan Siergiej Misyachenko – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządów spółek zależnych. W dniu 31 marca 2023 roku Zgromadzenie Wspólników DPM Sp. z o.o. postanowiło nie powoływać Rady Dyrektorów spółki na kolejną kadencję.

## 2.4. Inne informacje

### Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad rachunkowości, co sprawozdanie za rok poprzedni. Nie zostały w nim również ujęte żadne błędy dotyczące wcześniejszych okresów sprawozdawczych.

### Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

W okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. nie wystąpiły inne kwoty, ani zdarzenia o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na wyniki Spółki i Grupy, poza tymi wykazanymi w nocie 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącymi wpływu wojny na Ukrainie oraz wyniku testu na utratę wartości aktywów spółki zależnej DPM skutkującego obciążeniem wyniku finansowego Grupy odpisami aktualizującymi w łącznej wysokości 35.171 tys. zł, z czego 27.885 tys. zł przypada akcjonariuszom jednostki dominującej.

### Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2023 rok.

### Informacje o postępowaniach sądowych oraz o istotnych postępowaniach toczących się przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Spółka CDRL S.A. jest stroną w sprawach sądowych:

- sprawy sądowe związane ze znakami towarowymi (Lacoste),
- sprawy windykacyjne o zapłatę należności – łączna kwota nie przekracza 10% kapitałów własnych.

W dniu 31 stycznia 2023 roku odbyła się kolejna rozprawa sądowa dot. znaku towarowego, na której znak graficzny został wygaszony przez Urząd Patentowy RP. CDRL S.A. sporządziła skargę z dnia 27 lipca 2023 roku do WSA na decyzję UPRP w sprawie wygaszenia ochrony graficznego znaku. Znak graficzny, którego dotyczy wygaszone prawo ochronne, nie jest składnikiem wartości niematerialnych Grupy.

### Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawarte są w nocie 23 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego CDRL oraz w nocie 24 do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego CDRL S.A.

### Udzielone przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancje

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka dominująca ani żadna jej jednostka zależna nie udzieliły podmiotom spoza Grupy Kapitałowej CDRL S.A. poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji o wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych.

Na dzień bilansowy spółki zależne udzieliły Spółce dominującej poręczeń kredytów w następujących wysokościach:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2023	31.12.2022
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Mt Power Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	40 173	41 983
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
VIVO Fashion Sp. z o.o.	poręczenie	74 453	79 805

Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	74 453	79 805

Spółka dominująca otrzymała od podmiotów powiązanych spoza Grupy Kapitałowej CDRL S.A. następujące zabezpieczenie swoich kredytów bankowych:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2023	31.12.2022
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 zł na nieruchomości niezabudowanej położonej w Strzelcach, dla której prowadzona jest KW WR1E/00087639/5	2 000	2 000
<b>Razem</b>		<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

#### Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W pierwszym półroczu 2023 roku, poza informacjami wymienionymi w niniejszym Raporcie, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

#### Zasady sporządzenia skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2023 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2022.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na ryzyko handlowe i finansowe Grupy oraz na ryzyko kontynuacji działalności spółki zależnej DPM z siedzibą na Białorusi, o czym szerzej opisano w notcie 4 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla niniejszego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa

w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 9 - 11.

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

### 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd CDRL S.A. („Spółka”) oświadcza, wedle najlepszej wiedzy, że:

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za I półrocze 2023 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji CDRL S.A. i Grupy CDRL, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

## **4. ZAŁĄCZNIKI**

- 4.1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.
- 4.2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.



## **Grupa Kapitałowa CDRL**

### **Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.**

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	27
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	29
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) .....	29
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	30
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	31
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	33
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	34
1. Informacje ogólne .....	34
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	35
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	35
4. Znaczące zdarzenia i transakcje .....	37
5. Sezonowość działalności .....	39
6. Zysk na akcję .....	39
7. Segmenty operacyjne .....	40
8. Wartość firmy .....	42
9. Wartości niematerialne .....	42
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	44
11. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy .....	47
12. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	48
13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	50
14. Podatek odroczone .....	51
15. Kapitał podstawowy .....	51
16. Programy płatności akcjami .....	52
17. Dywidendy .....	53
18. Emisja i wykup papierów dłużnych .....	53
19. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) .....	53
20. Rezerwy .....	54
21. Zobowiązania warunkowe .....	55
22. Działalność zaniechana .....	55
23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	55
24. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	58
25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów .....	58
26. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	59
27. Zatwierdzenie do publikacji .....	61

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	-	6 145	6 145
Wartości niematerialne	7 421	25 638	24 203
Rzeczowe aktywa trwałe	32 348	34 583	34 612
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	8 438	24 893	24 810
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 449	8 016	-
Należności	1 045	927	905
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100	70	130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 908	7 993	7 084
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>70 709</b>	<b>108 265</b>	<b>97 888</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	154 426	178 074	164 968
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 835	17 912	15 944
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 189	3 609	961
Pożyczki	-	-	145
Pochodne instrumenty finansowe	167	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 192	1 578	1 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 805	5 321	3 865
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	10 613
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>182 614</b>	<b>206 494</b>	<b>197 544</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>253 323</b>	<b>314 759</b>	<b>295 432</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	(839)	(839)	(839)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	89 231	88 061	88 061
Kapitał rezerwowy	3 021	3 021	3 021
Różnice kursowe z przeliczenia	2 026	715	2 381
Zyski zatrzymane:	(53 563)	(20 638)	(34 865)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(21 808)	(32 801)	(32 635)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(31 755)	12 163	(2 231)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>56 487</b>	<b>86 930</b>	<b>74 369</b>
Udziały niedające kontroli	(8 785)	(123)	(366)
<b>Kapitał własny</b>	<b>47 702</b>	<b>86 807</b>	<b>74 003</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	1 767	49	3 539
Leasing	16 050	19 248	22 693
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	368	381	466
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 365	3 365	3 365
Pozostałe rezerwy długoterminowe	143	186	188
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132	120	135
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 824</b>	<b>23 349</b>	<b>30 384</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 756	88 259	112 162
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10	74	20
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	94 336	94 681	55 267
Leasing	12 261	12 895	14 522
Pochodne instrumenty finansowe	-	711	56
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 046	5 202	5 258
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 654	2 317	2 622
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	674	444	355
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	20	13
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	770
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>183 797</b>	<b>204 603</b>	<b>191 045</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>205 621</b>	<b>227 952</b>	<b>221 429</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>253 323</b>	<b>314 759</b>	<b>295 432</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>A. Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>178 755</b>	<b>188 384</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-	138
Przychody ze sprzedaży usług	1 297	859
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	177 458	187 387
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>182 385</b>	<b>180 824</b>
Amortyzacja	9 131	9 917
Zużycie materiałów i energii	4 042	5 452
Usługi obce	46 138	43 202
Podatki i opłaty	270	228
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	28 955	29 859
Pozostałe koszty rodzajowe	514	485
Zmiana stanu produktów	-	547
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	93 335	91 134
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>(3 629)</b>	<b>7 560</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 275	1 723
Pozostałe koszty operacyjne	38 856	1 668
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	2 991	(1 318)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(38 219)</b>	<b>6 297</b>
Przychody finansowe	3 397	785
Koszty finansowe	10 903	4 853
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	432	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(45 293)</b>	<b>2 229</b>
Podatek dochodowy	(4 876)	2 114
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(40 416)</b>	<b>115</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(3 561)
<b>C. Zysk (strata) netto</b>		
	<b>(40 416)</b>	<b>(3 447)</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(31 755)	(2 231)
- podmiotom niekontrolującym	(8 662)	(1 216)

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(31 754 500,47)	1 330 513,77
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(5,28)	0,22
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(5,28)	0,22
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	(3 561 214,48)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	-	(0,59)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	-	(0,59)
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto (PLN)	(31 754 500,47)	(2 230 700,72)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(5,28)	(0,37)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(5,28)	(0,37)

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(40 416)</b>	<b>(3 447)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	<i>1 311</i>	<i>2 772</i>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	1 311	2 772
<b>Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>1 311</b>	<b>2 772</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(39 105)</b>	<b>(674)</b>
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(30 444)	(208)
- przypadające podmiotom niekontrolującym	(8 662)	(466)

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKROCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 1.01.2023 roku</b>	3 027	(839)	13 583	88 061	3 021	715	(20 638)	86 930	(123)	86 807
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2023 do 30.06.2023r.</b>										
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	1 170	-	-	(1 170)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku	-	-	-	-	-	-	(31 755)	(31 755)	(8 662)	(40 416)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	1 311	-	1 311	-	1 311
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	1 311	(31 755)	(30 444)	(8 662)	(39 105)
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	1 170	-	1 311	(32 925)	(30 444)	(8 662)	(39 105)
<b>Saldo na dzień 30.06.2023 roku</b>	3 027	(839)	13 583	89 231	3 021	2 026	(53 563)	56 487	(8 785)	47 702

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 1.01.2022 roku</b>	3 027	(839)	13 583	71 566	3 021	359	(11 631)	79 086	100	79 186
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2022 do 31.12.2022r.</b>										
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(4 509)	(4 509)	-	(4 509)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	16 495	-	-	(16 495)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku	-	-	-	-	-	-	12 163	12 163	(929)	11 234
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	357	(166)	191	706	896
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	357	11 997	12 355	(223)	12 131
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	16 495	-	357	(9 007)	7 844	(223)	7 622
<b>Saldo na dzień 31.12.2022 roku</b>	3 027	(839)	13 583	88 061	3 021	715	(20 638)	86 930	(123)	86 807

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 1.01.2022 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>71 566</b>	<b>3 021</b>	<b>359</b>	<b>(11 631)</b>	<b>79 086</b>	100	<b>79 186</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2022 do 30.06.2022r.</b>										
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(4 509)	<b>(4 509)</b>	-	<b>(4 509)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	16 495	-	-	(16 495)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku	-	-	-	-	-	-	(2 231)	<b>(2 231)</b>	(1 216)	<b>(3 447)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	2 023	-	<b>2 023</b>	750	<b>2 772</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	<b>2 023</b>	<b>(2 231)</b>	<b>(208)</b>	<b>(466)</b>	<b>(674)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	16 495	-	2 023	(23 235)	<b>(4 717)</b>	(466)	<b>(5 184)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2022 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>88 061</b>	<b>3 021</b>	<b>2 381</b>	<b>(34 865)</b>	<b>74 369</b>	<b>(366)</b>	<b>74 003</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(45 293)</b>	<b>2 229</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>50 936</b>	<b>(19 173)</b>
1. Amortyzacja	9 139	9 917
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(941)	(391)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 453	3 398
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	20 274	(171)
5. Zmiana stanu rezerw	553	(671)
6. Zmiana stanu zapasów	23 813	(47 069)
7. Zmiana stanu należności	(2 205)	(2 431)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów )	(18 640)	19 457
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	406	135
10. Pozostałe korekty	(107)	(1 348)
<b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>5 643</b>	<b>(16 944)</b>
11. Podatek dochodowy zapłacony	1 341	(4 888)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>6 984</b>	<b>(21 832)</b>
<b>B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>1 737</b>	<b>352</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	222	212
2. Spłaty pożyczek udzielonych	1 252	140
3. Inne wpływy inwestycyjne	263	-
<b>II Wydatki</b>	<b>661</b>	<b>3 570</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	661	3 290
2. Udzielone pożyczki	-	280
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>1 077</b>	<b>(3 218)</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>38 874</b>	<b>41 425</b>
1. Kredyty i pożyczki	38 374	37 425
2. Inne wpływy finansowe	500	4 000
<b>II. Wydatki</b>	<b>47 451</b>	<b>31 635</b>
1. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	35 456	20 816
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 075	8 285
3. Odsetki	4 920	2 533
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>(8 577)</b>	<b>9 791</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>(516)</b>	<b>(15 259)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(14)
<b>E. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z działalności kontynuowanej</b>	<b>(516)</b>	<b>(15 273)</b>
<b>E. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>1 901</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 321</b>	<b>19 142</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>4 805</b>	<b>3 865</b>
<b>H. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ</b>	<b>-</b>	<b>1 905</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CDRL S.A. (dalej zwaną „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest CDRL Spółka Akcyjna [dalej zwana „Spółką”, „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”].

Spółka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 07.01.2002 ROKU jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie przekształcona w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 19.07.2011 roku. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – Nowe Miasto i Wilda - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392920. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411444842.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Kwiatowej 2 w Pianowie, 64-000 Kościan. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową. Poza siedzibą Grupa prowadzi działalność poprzez sieć sklepów znajdujących się na terenie kraju oraz w Czechach, Rumunii i na Białorusi.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- usługi w zakresie sprzedaży agencyjnej odzieży i obuwia,
- produkcja odzieży.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie dotyczącej segmentów operacyjnych.

Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CDRL S.A. została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

PODMIOTY POWIĄZANE					
Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Smart Investment Group Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Drussis Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Mt Power Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Glob Kiddy Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Best Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Pełna	
CDRL Trade SRO	Havirov - Podlesi, Czechy	100%	100%	Pełna	
DPM Sp. z o.o.	Mińsk, Dubovlyany Białoruś	74,9%	74,9%	Pełna	
Cool Kiddo Sp. z o.o. (dawn. Lemon Fashion Sp. z o.o.)	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Broel Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Vivo Fashion Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Coco Kids Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29.09.2023 r.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji wchodził:

- Marek Dworzak – Prezes Zarządu,
- Tomasz Przybyła – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do dnia publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji przedstawiał się następująco:

- Ryszard Błaszyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Dworzak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek Rady Nadzorczej,
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W skład Zarządów Spółek Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., Smart Investment Group Sp. z o.o., Drussis Sp. z o.o., Mt Power Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Broel Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp. z o.o., Best Profit Online Sp. z o.o., Profit Online Sp. z o.o., Coco Kids Sp. z o.o., Vivo Fashion Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki LLC DPM Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził Pan Siergiej Misyachenko – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządów spółek zależnych. W dniu 31 marca 2023 roku Zgromadzenie Wspólników DPM Sp. z o.o. postanowiło nie powoływać Rady Dyrektorów spółki na kolejną kadencję.

## 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 3.1. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2023 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2022 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 2022 rok, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2022.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na ryzyko handlowe i finansowe Grupy oraz na ryzyko kontynuacji działalności spółki zależnej DPM z siedzibą na Białorusi, o czym szerzej opisano w notcie 4.

### 3.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

### 3.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 9 - 11.

#### Leasing

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Na dzień bilansowy dokonano analizy istnienia przesłanek utraty wartości aktywów takich, jak: rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, wartości niematerialne, inwestycje w jednostki stowarzyszone, wartość firmy. Przeprowadzona analiza wykazała konieczność wprowadzenia odpisu

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

aktualizującego wartość aktywów trwałych w łącznej wysokości 23.553 tys. zł oraz odwrócenie odpisów w kwocie 1.930 ty. zł

#### Utrata wartości należności

Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie jego ratingu. Ze względu na sytuację uwzględniono w analizie ryzyka utraty wartości należności sytuację gospodarczą wynikającą z konfliktu zbrojnego w Ukrainie. Utrata wartości należności została zaprezentowana w nocie 13.

### **3.4. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad rachunkowości, co sprawozdanie za rok poprzedni. Nie zostały w nim również ujęte żadne błędy dotyczące wcześniejszych okresów sprawozdawczych.

### **4. Znaczące zdarzenia i transakcje**

Ze względu na pogorszenie wyników finansowych spółki zależnej LLC DPM, zgodnie z MSR 36 został na dzień 30 czerwca 2023 roku przeprowadzony test na utratę wartości wartości firmy oraz aktywów trwałych spółki LLC DPM. Dla testu przyjęto następujące założenia:

- zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2024-2026, opracowanej przez spółkę,
- wyniki możliwe do wygenerowania przez tą spółkę oszacowano na podstawie wyników historycznych oraz oczekiwanego dalszego wpływu wojny na działalność, planowanych działań wdrażanych w roku 2023,
- dla oszacowania wartości rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 4,16%, co odpowiada rentowności 5 letnich obligacji skarbowych USA,
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 24,82%, a wskaźnik beta na poziomie 0,04 bazując w obu przypadkach między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 12,04%,
  - przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie odpowiadała wskaźnikowi D/E na poziomie -127%,
  - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 34,79%.

Porównując wartość zaangażowanych środków z wynikami testu, Zarząd Spółki dominującej uznał, że nastąpiła utrata wartości wartości firmy oraz innych aktywów trwałych spółki DPM Sp. z o.o., w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały ujęte odpisy aktualizujące w łącznej wysokości 35.171 tys. zł, w tym 6.145 tys. zł na wartość firmy. Wartość odpisów przypadająca na jednostkę dominującą to 27.885 tys. zł. Istotne obniżenie wartości odzyskiwalnej tych aktywów wynika przede wszystkim ze zmniejszonych obrotów ze sprzedaży możliwych do wygenerowania przez spółkę zależną w związku z wprowadzonymi cenami regulowanymi, co jest skutkiem trwającej w Ukrainie wojny.

Zarząd Spółki dominującej przeprowadził analizę wrażliwości wyników testu na zmianę kluczowych założeń, tj. stopy dyskontowej oraz prognozowanych przepływów pieniężnych, zgodnie z którą wartość bilansowa aktywów trwałych spółki zależnej odpowiadałaby ich wartości odzyskiwalnej przy wzroście wartości przychodów w prognozowanych latach o 213% i niezmięniętej stopie dyskontowej.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Transakcja nabycia udziałów w LLC DPM jest ubezpieczona w KUKE na kwotę ponad 20 mln zł, w tym 10% stanowi wkład własny CDRL. W czerwcu 2023r. Spółka dokonała zgłoszenia szkody z umowy ubezpieczenia, w związku z wydaniem przez władze białoruskie następujących aktów prawnych:

1. Uchwała Rady Ministrów Republiki Białoruś z 19 października 2022 r. nr 713, zmieniona następnie Uchwałą Rady Ministrów Republiki Białoruś z 1 lutego 2023 r. nr 713 (2) i Uchwałą Rady Ministrów Republiki Białoruś z 8 czerwca 2023 r. nr 713 (3), wprowadzająca maksymalne narzuty importera i detalisty na produkty,
2. Uchwała Rady Ministrów Republiki Białoruś z 23 stycznia 2023 r. nr 54, wprowadzająca ograniczenie możliwości zbycia udziałów w spółce DPM, w której głównym udziałowcem i inwestorem jest CDRL S.A.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu ubezpieczyciel jest w trakcie analizy powyższych zdarzeń w kontekście zasadności zgłoszonego roszczenia.

### Wpływ wojny w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła inwazję w Ukrainie, która wprowadziła znaczną nieprzewidywalność sytuacji gospodarczej w Europie. Sankcje nakładane na Rosję i Białoruś determinują bieżący monitoring sytuacji polityczno-gospodarczej w tych krajach oraz w Ukrainie prowadzony przez Zarząd CDRL oraz ocenę jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Grupy w okresie sprawozdawczym, a także w perspektywie okresów następnych.

Spółka dominująca prowadzi działalność w Ukrainie na podstawie umowy franczyzowej z jednym partnerem biznesowym, nie posiadając sklepów własnych. Sprzedaż na rynek Ukrainy stanowiła 0,13% w sprzedaży ogółem Grupy w pierwszym półroczu 2023 roku (0,2% w całym 2022r.). Plany biznesowe Grupy nie zakładały istotnego zwiększenia skali działalności na terenie tego kraju. W związku z tym, wpływ skutków wybuchu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na wyniki finansowe Grupy Zarząd uznaje za nieistotny.

Grupa prowadzi działalność na terenie Białorusi poprzez spółkę zależną LLC DPM, z którą dokonuje transakcji sprzedaży towarów. W pierwszym półroczu 2023 roku przychody ze sprzedaży spółki białoruskiej w przychodach ogółem Grupy, po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych, stanowiły w 1 pół. 2023 roku 25,7%, z kolei sprzedaż CDRL S.A. do DPM stanowiła jedynie 5% sprzedaży ogółem. Tak nieznaczny poziom współpracy handlowej, a także fakt, iż CDRL nie wprowadza do obrotu towarów wytwarzanych lub importowanych z Białorusi oraz nie korzysta z materiałów produkcyjnych z tego kraju, stanowią o tym, że sytuacja finansowa spółki DPM oraz panująca w tym kraju sytuacja polityczno-gospodarcza nie stanowią zagrożenia dla działalności Spółki dominującej CDRL, ponadto nie mają wpływu na proces produkcji, a także sprzedaż towarów w Polsce i w pozostałych krajach Europy. W związku z pogłębiającym się kryzysem gospodarczym tego kraju kontrahenci wstrzymują udzielanie kredytów kupieckich w transakcjach handlowych, co powoduje istotne trudności w zapewnieniu terminowości rozliczenia zobowiązań podmiotów białoruskich. Z punktu widzenia sprawozdawczości bardzo istotne znaczenie ma występowanie ujemnych różnic kursowych wynikających z niestabilności kursu białoruskiej waluty, co powoduje znaczące i nieprzewidywalne różnice w osiąganych wynikach finansowych, nieuzasadnione z punktu widzenia faktycznych efektów prowadzonej działalności (koszty z tyt. różnic kursowych poniesione przez spółkę DPM w 1 pół. 2023r. to 4.098 tys. zł).

W pierwszym półroczu 2023 roku spółka białoruska odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do okresu porównywalnego o 13%, co wynika z obniżenia siły nabywczej konsumentów, panujących wśród nich nastrojów determinowanych trwającym konfliktem zbrojnym, wysokiej emigracji wśród dobrze sytuowanych klientów oraz nasilenia konkurencji ze strony marketplace. Jednak głównym negatywnym czynnikiem są wprowadzone w Białorusi maksymalne narzuty importera i hurtownika/detalisty na wszystkie kategorie towarów, którymi handluje spółka LLC DPM. Wprowadzone ograniczenia skutkują tym, iż spółka zależna nie ma możliwości swobodnego kształtowania polityki cenowej, gdyż maksymalny narzut, który może zastosować, jest ograniczony przez państwo, co ma bezpośredni wpływ na osiąganie istotnie niższych wyników na podstawowej działalności operacyjnej. Dodatkowo, wprowadzone ograniczenie odebrało jedno z istotnych narzędzi stymulowania sprzedaży poprzez rozbudowany system promocji. W wyniku wskazanych powyżej ograniczeń marża na sprzedaży realizowana przez spółkę zależną obniżyła się do niespotykanego od początku inwestycji w tę spółkę poziomu. Sektor handlu detalicznego na Białorusi historycznie charakteryzował się niskimi wskaźnikami rentowności, dotyczyło to również sieci supermarketów dla dzieci Buslik, dlatego nawet kilkuprocentowe obniżenie marży na sprzedaży wskutek państwowej regulacji cen uniemożliwia zbilansowanie kosztów działalności operacyjnej i prowadzi do nierentowności przedsiębiorstwa.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość aktywów netto (z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych) spółki DPM Sp. z o.o. ujęta w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła -25.345 tys. zł. W związku z tym, iż na dzień bilansowy zaistniały przesłanki stanowiące podstawę do dokonania odpisów aktualizujących wartość powyższych aktywów, Grupa przeprowadziła test na utratę wartości, którego wyniki zostały przedstawione powyżej.

Zarząd podjął działania restrukturyzacyjne polegające na ograniczeniu kosztów stałych oraz zamykaniu nierentownych sklepów, jednakże dalsze utrzymywanie się przedstawionych powyżej tendencji, jak również ewentualne dalsze negatywne dla białoruskiej gospodarki skutki nakładanych sankcji, mogą wpłynąć na utratę płynności finansowej DPM, a w konsekwencji na utratę możliwości dalszej kontynuacji jej działalności.

W wyniku powyższych zdarzeń Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o niepodejmowaniu jakichkolwiek inwestycji w spółkę zależną na Białorusi oraz o zmniejszaniu jej kredytu kupieckiego, jednocześnie analizując na bieżąco wpływ skutków wojny na Ukrainie oraz ograniczeń wprowadzonych przez rząd białoruski również na dalszą możliwość sprawowania władzy nad nią. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd zidentyfikował wystąpienie poniższych okoliczności:

- zmiany regulacyjne związane z administracyjnym ograniczeniem dopuszczalnego narzutu na sprzedaży towarów,
- ograniczenie możliwości osobistej fizycznej weryfikacji działalności spółki zależnej na terenie Białorusi determinowane brakiem bezpieczeństwa,
- brak możliwości faktycznego wykonania prawa do obsadzenia Rady Dyrektorów z uwagi na brak kandydatów i brak możliwości zapewnienia członkom rady bezpieczeństwa na terenie Białorusi, także z racji odpowiedzialności za podejmowane działania,
- brak możliwości powołania dodatkowej osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego z uwagi na zapisy statutu spółki DPM,
- zmiany regulacyjne związane koniecznością uzyskania zezwolenia władz na zbycie udziałów.

W momencie wystąpienia dalszych nowych zdarzeń Zarząd CDRL każdorazowo przeprowadzi wieloaspektową analizę pod kątem oceny, czy na ich skutek nastąpiło istotne ograniczenie w sprawowaniu władzy na spółką zależną DPM w rozumieniu MSSF 10.

## 5. Sezonowość działalności

W działalności Grupy można wyodrębnić dwa sezony: wiosna - lato (od lutego do sierpnia) oraz jesień - zima (wrzesień - styczeń), związane z wprowadzaniem poszczególnych kolekcji na rynek. Na rynku detalicznym (a taki kanał przeważa w działalności Grupy) realizowane marże procentowe są znacząco wyższe na początku sezonu niż w okresie wyprzedaży.

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności spółki dominującej zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	17 438	26 673	26 325	23 498	22 426	14 899	<b>131 260</b>
Koszt własny sprzedaży towarów	9 202	14 960	12 449	10 371	10 199	6 674	<b>63 855</b>
<b>Zysk</b>	<b>8 236</b>	<b>11 714</b>	<b>13 875</b>	<b>13 127</b>	<b>12 228</b>	<b>8 225</b>	<b>67 405</b>
<b>Marża</b>	<b>47%</b>	<b>44%</b>	<b>53%</b>	<b>56%</b>	<b>55%</b>	<b>55%</b>	<b>51%</b>

## 6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(31 754 500,47)	1 330 513,77
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(5,28)	0,22
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(5,28)	0,22
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	(3 561 214,48)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	-	(0,59)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	-	(0,59)
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto (PLN)	(31 754 500,47)	(2 230 700,72)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(5,28)	(0,37)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(5,28)	(0,37)

## 7. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- kraj,
- zagranica.

Taki podział jest związany z prowadzeniem takiej samej działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu.

Nie dokonano podziału na branże, czy produkty, ponieważ wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą analogiczną działalność polegającą na sprzedaży odzieży i towarów komplementarnych (butów i różnego rodzaju akcesoriów), które stanowią jedynie uzupełnienie oferty. Z uwagi na proces logistyczny związany z dystrybucją towarów wszystkie aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze są alokowane do segmentów proporcjonalnie do kosztu własnego towarów sprzedanych w danym segmencie.

Przychody ze sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2023 roku spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 5,1%. W zakresie segmentu „kraj” sprzedaż wzrosła o 3,1%, a w zakresie segmentu „zagranica” wystąpił spadek o 12,8%.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku (działalność kontynuowana)</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	94 041	84 714	<b>178 755</b>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>94 041</b>	<b>84 714</b>	<b>178 755</b>
Wynik operacyjny segmentu	(1 253)	(23 774)	<b>(25 028)</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	4 388	4 743	<b>9 131</b>
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	1 573	35 171	<b>36 744</b>
Aktywa segmentu operacyjnego	127 648	117 504	<b>245 152</b>
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	390	271	<b>661</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku (działalność kontynuowana)</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	91 184	97 200	<b>188 384</b>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>91 184</b>	<b>97 200</b>	<b>188 384</b>
Wynik operacyjny segmentu	7 071	(769)	<b>6 302</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

*Pozostałe informacje:*

Amortyzacja	3 573	6 338	<b>9 911</b>
Aktywa segmentu operacyjnego	110 349	161 383	<b>271 732</b>
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	1 428	1 861	<b>3 290</b>

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwale (rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne wraz z wartością firmy) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022 (działalność kontynuowana)
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	178 755	188 384
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>178 755</b>	<b>188 384</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	(38 219)	6 302
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów (-)	-	(5)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(38 219)</b>	<b>6 297</b>
Przychody finansowe	3 397	785
Koszty finansowe (-)	(10 903)	(4 853)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	432	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(45 293)</b>	<b>2 229</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	231 960	271 732
Aktywa niealokowane do segmentów	21 362	23 700
<b>Aktywa razem</b>	<b>253 323</b>	<b>295 432</b>

W okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie przychody ze sprzedaży dotyczące działalności kontynuowanej zostały przypisane do segmentów operacyjnych.

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów operacyjnych dotyczą kosztów związanych z ogólnym funkcjonowaniem Grupy. Uwzględniane są tutaj głównie wynagrodzenia Zarządu, działu księgowości, reklamy i działu IT.

Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, rozliczenia międzyokresowe oraz aktywa przeznaczone do sprzedaży.

Grupa nie prezentuje przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów, ponieważ struktura przychodów jest jednolita i obejmuje głównie przychody ze sprzedaży odzieży. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów (o ile występują) mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

Grupa nie prezentuje informacji o głównych klientach, ponieważ w strukturze przychodów dominuje sprzedaż detaliczna, a w pozostałej części jest duża dywersyfikacja klientów hurtowych. Żaden z klientów zewnętrznych nie osiąga 10% przychodów Grupy.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 8. Wartość firmy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Zarząd Spółki dominującej stwierdził zaistnienie przesłanek utraty wartości aktywów w spółce zależnej DPM, w związku z czym przeprowadzony został test na utratę wartości wartości firmy, na podstawie którego ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpis aktualizujący w kwocie 6.145 tys. zł. Założenia przyjęte do testu zostały przedstawione w nocie 4.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w wartości firmy w trakcie okresu:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-31.12.2022	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	6 145	6 145	6 145
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>6 145</b>	<b>6 145</b>	<b>6 145</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	6 145	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>6 145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>6 145</b>	<b>6 145</b>

## 9. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Know how	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2023</b>						
Wartość bilansowa brutto	13 618	12 654	8 854	415	730	<b>36 271</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(8 877)	(10 892)	(8 854)	(227)	-	<b>(28 850)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 741</b>	<b>1 762</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>730</b>	<b>7 421</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	13 595	12 332	8 854	264	684	<b>35 729</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(9 838)	-	(253)	-	<b>(10 091)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>13 595</b>	<b>2 494</b>	<b>8 854</b>	<b>11</b>	<b>684</b>	<b>25 638</b>
<b>Stan na 30.06.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	13 595	10 706	8 854	167	1 493	<b>34 815</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 750)	(8 695)	-	(167)	-	<b>(10 611)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>11 845</b>	<b>2 011</b>	<b>8 854</b>	<b>-</b>	<b>1 493</b>	<b>24 203</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Know how	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 roku	13 595	2 494	8 854	11	684	<b>25 638</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	40	-	-	509	<b>549</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	282	-	181	(463)	-
Amortyzacja (-)	-	(975)	-	(3)	-	<b>(978)</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(8 854)	(80)	(8 854)	-	-	<b>(17 788)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023</b>	<b>4 741</b>	<b>1 762</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>730</b>	<b>7 421</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	11 845	2 292	8 854	-	1 238	<b>24 230</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	93	-	20	1 905	<b>2 019</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(7)	-	<b>(7)</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	2 460	-	-	(2 460)	-
Amortyzacja (-)	-	(2 333)	-	(2)	-	<b>(2 335)</b>
Odwrócenie odpisów aktualizujących	1 750	-	-	-	-	<b>1 750</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(19)	-	-	-	<b>(19)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>13 595</b>	<b>2 494</b>	<b>8 854</b>	<b>11</b>	<b>684</b>	<b>25 638</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	11 845	2 292	8 854	-	1 238	<b>24 230</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	21	-	7	1 154	<b>1 182</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	900	-	-	(900)	-
Amortyzacja (-)	-	(1 183)	-	(7)	-	<b>(1 190)</b>
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(18)	-	-	-	<b>(18)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022</b>	<b>11 845</b>	<b>2 011</b>	<b>8 854</b>	<b>-</b>	<b>1 493</b>	<b>24 203</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku Grupa nabyła wartości niematerialne na kwotę 549 tys. PLN (pierwsze półrocze 2022 roku: 1.182 tys. PLN). W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości aktywów spółki zależnej DPM wartości niematerialne zostały w okresie sprawozdawczym objęte odpisem aktualizującym w wysokości 17 788 tys. PLN.

Grupa wykorzystuje w działalności zarówno składniki o nieokreślonym okresie użytkowania (znak towarowy), jak i składniki o określonym okresie użytkowania (pozostałe). Grupa na dzień bilansowy nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe użytkowane przez Grupę obejmują grupy zaprezentowane w poniższej tabeli. Środki trwałe, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „Środki trwałe w budowie”.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2023</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	36 055	9 615	7 320	19 204	223	<b>76 492</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 646)	(8 247)	(5 675)	(18 557)	(18)	<b>(44 143)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 074</b>	<b>24 410</b>	<b>1 368</b>	<b>1 645</b>	<b>647</b>	<b>205</b>	<b>32 348</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	36 057	9 832	7 377	20 602	209	<b>78 152</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 208)	(8 225)	(5 236)	(18 882)	(19)	<b>(43 569)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 074</b>	<b>24 849</b>	<b>1 607</b>	<b>2 142</b>	<b>1 720</b>	<b>190</b>	<b>34 583</b>
<b>Stan na 30.06.2022</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	36 476	9 631	6 905	20 039	183	<b>77 308</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(12 230)	(8 070)	(4 692)	(17 705)	-	<b>(42 696)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 074</b>	<b>24 247</b>	<b>1 562</b>	<b>2 213</b>	<b>2 334</b>	<b>183</b>	<b>34 612</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 roku	4 074	24 849	1 607	2 142	1 720	190	34 583
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	81	-	-	81
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	147	-	45	14	206
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(27)	(97)	-	(69)	-	(193)
Amortyzacja (-)	-	(375)	(201)	(453)	(550)	-	(1 578)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(36)	(120)	(85)	(492)	-	(732)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	31	-	-	-	31
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(1)	-	(41)	(7)	-	(49)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023</b>	<b>4 074</b>	<b>24 410</b>	<b>1 368</b>	<b>1 645</b>	<b>647</b>	<b>205</b>	<b>32 348</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	4 074	24 160	1 285	1 618	3 485	168	34 790
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	105	312	-	417
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	77	715	1 644	126	448	3 008
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(477)	(46)	(241)	(83)	-	(846)
Przyjęcie do użytkowania	-	407	-	-	-	(407)	-
Amortyzacja (-)	-	(547)	(482)	(984)	(1 772)	-	(3 785)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(304)	(26)	-	-	(19)	(349)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	1 532	199	-	9	-	1 740
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	2	(37)	-	(357)	-	(393)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>4 074</b>	<b>24 849</b>	<b>1 607</b>	<b>2 142</b>	<b>1 720</b>	<b>190</b>	<b>34 583</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	4 074	24 160	1 285	1 618	3 485	168	34 790
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	47	206	-	254
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	41	513	1 109	92	330	2 085
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(237)	(31)	(87)	(66)	-	(421)
Przyjęcie do użytkowania	-	316	-	-	-	(316)	-
Amortyzacja (-)	-	(271)	(200)	(468)	(1 053)	-	(1 991)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	237	31	-	-	-	268
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	1	(36)	(7)	(331)	-	(373)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022</b>	<b>4 074</b>	<b>24 247</b>	<b>1 562</b>	<b>2 213</b>	<b>2 334</b>	<b>183</b>	<b>34 612</b>

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku Grupa zawiązała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w kwocie 732 tys. zł oraz rozwiązała odpisy aktualizujące wartość sprzedanych/zlikwidowanych środków trwałych w wysokości 31 tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 11. Aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy

Grupa użytkuje środki trwale na podstawie umów leasingu oraz wynajmuje powierzchnie sklepowe i magazynowe.

Wartości aktywów, nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące ich wartość przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 roku	23 435	360	1 097	24 893
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3 960	-	-	3 960
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(81)	-	(81)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(3 579)	-	-	(3 579)
Amortyzacja (-)	(6 093)	(43)	(439)	(6 574)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(12 079)	-	-	(12 079)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	1 899	-	-	1 899
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023</b>	<b>7 544</b>	<b>236</b>	<b>658</b>	<b>8 438</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	31 809	370	2 357	34 535
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	8 171	218	-	8 389
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(105)	(290)	(395)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(4 007)	-	(22)	(4 030)
Amortyzacja (-)	(9 109)	(123)	(948)	(10 179)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(7 149)	-	-	(7 149)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	9 053	-	-	9 053
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	(5 332)	-	-	(5 332)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>23 435</b>	<b>360</b>	<b>1 097</b>	<b>24 893</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	31 809	370	2 357	34 535
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	3 835	152	-	3 987
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(47)	(184)	(231)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(1 628)	-	(22)	(1 650)
Amortyzacja (-)	(6 182)	(60)	(497)	(6 740)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(215)	-	-	(215)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	443	-	-	443
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	(5 319)	-	-	(5 319)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022</b>	<b>22 743</b>	<b>414</b>	<b>1 653</b>	<b>24 810</b>

Grupa przyjęła poziom stóp procentowych właściwy dla każdej z walut, w których wyrażony jest leasing zgodnie z oprocentowaniem, jakie uzyskaby na rynku dla adekwatnych umów na finansowanie. Umowy zawarte przez spółki z siedzibą na terenie Polski w walucie EUR oprocentowane są stawką 2,5%, w walucie PLN stawką 3,32%, a umowy przedłużane na kolejne okresy oprocentowane są stawką aktualną na dzień przedłużenia umowy. Do kalkulacji użyto kursu EUR na dzień 01.01.2019 – 4,3000 PLN/EUR. Zobowiązanie na koniec okresu sprawozdawczego 30 czerwca 2023 roku zostało wycenione zgodnie z kursem NBP obowiązującym na ten dzień – 4,4503 PLN/EUR.

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku Grupa zawiązała odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów na kwotę 12.079 tys. zł oraz odwróciła odpisy w wysokości 1.899 tys. zł. Zawiązane odpisy o wartości 10.574 tys. zł dotyczyły aktywów spółki zależnej DPM i zostały ujęte w wyniku przeprowadzonego na dzień bilansowy testu na utratę wartości.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 12. Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to, czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie, czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>						
Pożyczki	-	-	-	-	145	145
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15 569	15 569	14 837	14 837	12 751	12 751
Pochodne instrumenty finansowe	167	167	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	8 449	8 449	8 016	8 016	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 805	4 805	5 321	5 321	3 865	3 865
<i>Zobowiązania:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	20 965	20 965	21 399	21 399	6 517	6 517
Kredyty w rachunku bieżącym	73 452	73 452	71 484	71 484	48 182	48 182
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	4 107	4 107
Pożyczki	1 686	1 686	1 846	1 846	-	-
Leasing	28 311	28 311	32 143	32 143	37 215	37 215
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	711	711	56	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	63 236	63 236	82 610	82 610	109 621	109 621

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Grupa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

### Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej według poziomów wyceny:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 30.06.2023</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	-	167	-	167
<b>Aktywa razem</b>	-	<b>167</b>	-	<b>167</b>
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	-	-	-
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	<b>167</b>	-	<b>167</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

**Stan na 31.12.2022**

**Aktywa:**

Instrumenty pochodne handlowe		711		711
<b>Aktywa razem</b>	-	<b>711</b>	-	<b>711</b>
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	-	-	-
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	<b>711</b>	-	<b>711</b>

**Stan na 30.06.2022**

<b>Aktywa razem</b>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)		(56)		(56)
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	<b>(56)</b>	-	<b>(56)</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	<b>(56)</b>	-	<b>(56)</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych.

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

a) Akcje spółek notowanych (poziom 1)

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe (opcje, kontrakty forward) wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych, tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)

Nie występuje w Grupie Kapitałowej.

Grupa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30 czerwca 2023 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Udziały	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	Zapasy	Należności	Pożyczki
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>							
Stan na początek okresu	-	-	1 677	13 324	3 587	17 070	1 547
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	17 788	732	12 079	1 364	758	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(31)	(1 899)	(582)	(3 750)	(1 547)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>17 788</b>	<b>2 379</b>	<b>23 504</b>	<b>4 368</b>	<b>14 079</b>	<b>-</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>							
Stan na początek okresu	5 578	1 751	3 068	15 228	2 105	5 369	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-	215	3 895	1 632	-
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(268)	(443)	(270)	(321)	-
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	(3 538)	(1 132)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	(72)	442	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 578</b>	<b>1 751</b>	<b>2 800</b>	<b>15 001</b>	<b>2 121</b>	<b>5 990</b>	<b>-</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>							
Stan na początek okresu	5 578	1 751	3 068	15 228	2 105	5 369	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	349	7 149	5 830	9 770	10
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(5 578)	(1 751)	(1 740)	(9 053)	(740)	(6 164)	(10)
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	(3 497)	7 959	1 547
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	(112)	136	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 677</b>	<b>13 324</b>	<b>3 587</b>	<b>17 070</b>	<b>1 547</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zawiazano odpisy aktualizujące wartość należności w łącznej kwocie 758 tys. PLN. Jednocześnie odwrócono odpis na kwotę 3 750 tys. PLN. Odpis aktualizujący wartość zapasów został zwiększony o 1 364 tys. zł, a rozwiązano 582 tys. zł. Wartość aktywów użytkowanych na podstawie umowy została zaktualizowana o kwotę 10.180 tys. zł., z kolei wartości niematerialnych o 17.788 tys. zł., w tym 28.362 tys. zł należących do aktywów spółki zależnej DPM .

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych nie wystąpiły.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, dla których odpisy aktualizujące szacuje się dla całego życia instrumentu, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz lokalizacji geograficznej dłużnika.

#### 14. Podatek odroczony

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	3 988	3 986	3 731
Odroczony od aktywa w leasingu - MSSF 16	3 641	4 338	5 802
Odpis aktualizujący wartość należności	2 428	3 136	1 052
Środki trwałe i wartości niematerialne	3 687	398	970
Wycena bilansowa transakcji terminowych	-	169	11
Marża na towarze	511	566	515
Odpis aktualizujący wartość zapasów	886	665	368
Rezerwy (emerytalna, urlopowe, na koszty)	631	533	584
Naliczone ujemne różnice kursowe	3 106	2 503	982
Dyskonto rozrachunków	269	175	182
Pozostałe	580	519	629
<b>Razem</b>	<b>19 728</b>	<b>16 988</b>	<b>14 828</b>

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	2 028	2 794	2 415
Środki trwałe w leasingu - bilansowo	(70)	2 503	3 496
Amortyzacja księgowo wolniejsza od podatkowej	196	178	(25)
Wycena bilansowa transakcji terminowych	32	-	-
Naliczone dodatnie różnice kursowe	4 500	3 241	1 694
Dyskonto rozrachunków	128	129	34
Wycena znaków towarowych i know-how	3 365	3 365	3 365
Pozostałe	6	150	131
<b>Razem</b>	<b>10 184</b>	<b>12 360</b>	<b>11 109</b>

#### 15. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Liczba akcji	6 054 544	6 054 544	6 054 544
Wartość nominalna akcji (PLN)	0.5	0.5	0.5
Kapitał podstawowy	3 027 272	3 027 272	3 027 272

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Sposób uczestnictwa akcji w podziale dywidendy oraz w prawie do głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w Spółce dominującej przedstawia tabela:

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1 248 915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	1 248 915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	506 654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1 013 308
B	1 999 516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1 999 516
C	25 272	00001-25272	akcje na okaziciela	25 272
C	15 163	25273- 40435	akcje na okaziciela	15 163
C	10 109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10 109
D	957 978	1-1000000	akcje na okaziciela	957 978
<b>6 012 522</b>				<b>9 017 006</b>

Zaprezentowana powyżej liczba akcji nie obejmuje 42 022 akcji własnych. W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany liczby akcji.

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych. Spółka dominująca jest podmiotem uprawnionym w podziale dywidendy z tych spółek oraz w prawie do głosów na Zgromadzeniu udziałowców.

## 16. Programy płatności akcjami

W Grupie został uruchomiony program motywacyjny dla osoby zarządzającej spółką LLC DPM – Siergieja Gennadievichema Misiachenki (SGM).

SGM będzie uprawniony do nabycia 19% udziałów spółki LLC DPM od CDRL S.A. w terminie pięciu lat od dnia realizacji transakcji (od dnia nabycia sprzedawanych udziałów przez CDRL S.A. od sprzedających) za cenę obliczoną w oparciu o wycenę spółki LLC DPM na poziomie 7,1 mln usd. Opcja może zostać wykonana pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę LLC DPM wskaźnika EBITDA za lata 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 w wysokości minimum 2,5 mln USD. Wartość premii rocznej, za którą zostaną nabyte udziały będzie równa 20% różnicy pomiędzy wskaźnikiem EBITDA za dany rok a kwotą 2,5 mln USD. Premia zostanie wypłacona pod warunkiem, że na dzień 31 grudnia roku, za który premia jest przyznawana, spółka LLC DPM nie będzie miała żadnych zaległości wobec CDRL S.A. oraz jej spółek zależnych. Pierwsza wypłacana premia zostanie obniżona o kwotę 100 tys. USD.

Jeżeli w terminie pięciu lat (2019-2023) SGM nie nabędzie wszystkich udziałów (19%), SGM będzie uprawniony do nabycia pozostałych udziałów (19% minus nabyte) ze środków z wypłaconej przez LLC DPM dywidendy za w/w cenę - do 49% udziałów spółki LLC DPM łącznie. Zarząd Spółki dominującej zweryfikował założenia powyższego programu uwzględniając planowany poziom wskaźnika EBITDA dla poszczególnych lat, a także dokonał kalkulacji. Na dzień 30.06.2023 roku wpływ programu motywacyjnego jest nieistotny na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w związku z czym Zarząd podjął decyzję o braku konieczności wprowadzenia go do tego sprawozdania finansowego.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 17. Dywidendy

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom z zysku za rok 2022.

W pierwszym półroczu 2023 roku spółki zależne nie dokonały wypłaty dywidendy na rzecz Spółki dominującej.

W 2022 roku Spółka dominująca dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom z zysku za 2021 rok w kwocie 4 509 tys. zł, tj. 0,75 zł na akcję.

W roku 2022 spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z zysku za rok 2021 na rzecz Spółki dominującej CDRL S.A., która jest jedynym udziałowcem w niżej wymienionych spółkach (wszystkie udziały są udziałami zwykłymi) w następujących wysokościach w PLN:

Dywidenda ze spółki	Kwota dywidendy (PLN)	Liczba udziałów	Dywidenda na udział
Best Profit Online Sp. z o. o.	352 172,06	2 500	140,87
Profit Online Sp. z o. o.	182 402,29	5 000	36,48
Coco Kids Sp. z o.o.	21 625,15	1 500	14,42
Mt Power Sp. z o. o.	157 529,67	17 000	9,27
Glob Kiddy Sp. z o.o.	397 425,19	6 000	66,24

Spółka dominująca ani żadna ze spółek zależnych nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za lata 2022 i 2023.

## 18. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku żadna ze spółek z Grupy nie wyemitowała obligacji.

## 19. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa Kapitałowa nie zrealizowała warunków umów kredytowych dotyczących wskaźnika DSCR (stosunek przepływów pieniężnych do obsługi zadłużenia), wskaźnika zadłużenia oraz wskaźnika rotacji zapasów. Pomimo to Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza istnienia ryzyka postawienia zobowiązań z tyt. kredytów w stan wymagalności, jednak banki mogą podwyższyć marżę. Ponadto Grupa otrzymała od banku BGK decyzję o czasowym zawieszeniu jej zobowiązań dotyczących utrzymania wskaźników na określonym poziomie. Bank tym samym zrzekł się uprawnień i środków prawnych przysługujących mu na gruncie umowy w związku z przypadkami naruszenia polegającymi na niespełnieniu wymaganego poziomu wskaźnika DSCR i wskaźnika zadłużenia za pierwsze półrocze i trzeci kwartał 2023 roku.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 20. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie dla pracowników	Rezerwa na koszty leasingowe	Rezerwa na pozostałe koszty	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>						
Stan na początek okresu	381	2 317	-	187	444	<b>3 328</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	523	-	-	754	<b>1 277</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(13)	(185)	-	(44)	(515)	<b>(757)</b>
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-	-	(9)	<b>(9)</b>
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2023</b>	<b>368</b>	<b>2 654</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>674</b>	<b>3 840</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>						
Stan na początek okresu	466	2 378	850	255	336	<b>4 285</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	137	-	-	709	<b>847</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(85)	-	(850)	(19)	(611)	<b>(1 564)</b>
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	(198)	-	(50)	9	<b>(240)</b>
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2022</b>	<b>381</b>	<b>2 317</b>	<b>-</b>	<b>187</b>	<b>444</b>	<b>3 328</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>						
Stan na początek okresu	466	2 383	890	284	350	<b>4 373</b>
Korekta BO	-	-	-	-	(56)	<b>(56)</b>
Stan na początek okresu po korekcie	466	2 383	890	284	295	4 318
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	510	9	-	370	<b>889</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(98)	(850)	(18)	(272)	<b>(1 238)</b>
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(16)	-	-	(42)	<b>(58)</b>
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	(206)	-	(78)	4	<b>(281)</b>
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2022</b>	<b>466</b>	<b>2 573</b>	<b>49</b>	<b>188</b>	<b>355</b>	<b>3 631</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez spółki zgodnie z przyjętymi zasadami w Polityce rachunkowości.

## 21. Zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących jednostek powiązanych) przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Inne zobowiązania warunkowe	31 492	39 221	80 443
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>31 492</b>	<b>39 221</b>	<b>80 443</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>31 492</b>	<b>39 221</b>	<b>80 443</b>

Powyższe zobowiązania warunkowe to otwarte akredytywy, które staną się w przyszłości zobowiązaniami z tytułu dostaw towarów.

Spółka CDRL S.A jest stroną w sprawach sądowych związanych ze znakami towarowymi (Lacoste),

W dniu 31 stycznia 2023 roku odbyła się kolejna rozprawa sądowa dot. znaku towarowego, na której znak graficzny został wygaszony przez Urząd Patentowy RP. CDRL S.A. sporządziła skargę z dnia 27 lipca 2023 roku do WSA na decyzję UPRP w sprawie wygaszenia ochrony graficznego znaku. Znak graficzny, którego dotyczy wygaszone prawo ochronne, nie jest składnikiem wartości niematerialnych Grupy.

## 22. Działalność zaniechana

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku Grupa nie zaniechała żadnej swojej działalności. Kwoty zaprezentowane w danych porównywalnych skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i sprawozdania z sytuacji finansowej jako odpowiednio działalność zaniechana i grupa aktywów/zobowiązań zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży odnoszą się do spółki zależnej CDRL RUS Sp. z o.o., nad którą Spółka dominująca utraciła kontrolę w lipcu 2022 roku.

## 23. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową CDRL obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostkę stowarzyszoną oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Grupy. Do najistotniejszych pozostałych podmiotów powiązanych z Grupą należą:

L.p.	Nazwa podmiotu
1.	WWW s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła
2.	CTM s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła
3.	Marek Dworzak
4.	Tomasz Przybyła
5.	Barbara Dworzak
6.	Edyta Kaczmarek-Przybyła
7.	Marcin Dworzak
8.	Szymon Przybyła
9.	City Park Group Sp. z o. o.
10.	City Park Group Sp. z o. o. sp. k.
14.	Value Fund Poland Sp. z o. o.
15.	Family Dental Club Edyta Kaczmarek-Przybyła

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniżej przedstawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	714	877
<b>Razem</b>	<b>714</b>	<b>877</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki stowarzyszonej	202	6	132	3
Kluczowego personelu kierowniczego	2	6	-	2
Pozostałych podmiotów powiązanych	14	12	8	7
<b>Razem</b>	<b>218</b>	<b>24</b>	<b>140</b>	<b>11</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

#### INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki stowarzyszonej	81	77	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	138	-	27
Pozostałych podmiotów powiązanych	134	-	29	-
<b>Razem</b>	<b>214</b>	<b>215</b>	<b>29</b>	<b>27</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone i otrzymane

Wyszczególnienie	30.06.2023		30.06.2022	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce stowarzyszonej	-	-	280	145
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>145</b>

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka wystawiła weksle własne na Członków Zarządu, na podstawie których otrzymała wpływ środków w wysokości 500 tys. PLN. Weksle wraz z odsetkami 9 tys. PLN zostały wykupione do końca okresu sprawozdawczego.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie zostały ujawnione w tabelach. Wszystkie te transakcje miały charakter typowy



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Do najistotniejszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zaliczyć można:

- umowa na prowadzenie sklepów,
- sprzedaż towarów handlowych,
- wynajem mebli sklepowych.

Spółka CDRL S.A. w okresie od stycznia do czerwca 2023 poniosła na rzecz podmiotów powiązanych koszty z tytułu wynagrodzenia za udzielone poręczenia kredytów. Wartość wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 928 tys. PLN i przedstawiała się następująco:

- wynagrodzenie dla spółek zależnych (w ramach Grupy Kapitałowej):

Podmiot powiązany	Wynagrodzenie
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	142
Smart Investment Group Sp. z o.o.	142
Drussis Sp. z o.o.	142
Mt Power Sp. z o.o.	142
Glob Kiddy Sp. z o.o.	56
Profit Online Sp. z o.o.	26
Best Profit Online Sp. z o.o.	26
VIVO Fashion Sp. z o.o.	112
Cool Kiddo Sp. z o.o.	26
Coco Kids Sp. z o.o.	112
<b>Razem</b>	<b>928</b>

- wynagrodzenie dla pozostałych podmiotów powiązanych (spoza Grupy Kapitałowej):

Nazwa podmiotu	Wynagrodzenie
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	20
<b>Razem</b>	<b>20</b>

Spółki zależne udzieliły poręczeń na rzecz banków dla kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółkę dominującą, których wartość przedstawiała się następująco:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2023	31.12.2022
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Mt Power Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	40 173	41 983
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
VIVO Fashion Sp. z o.o.	poręczenie	74 453	79 805
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	74 453	79 805

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podmioty powiązane osobowo udzieliły następujące poręczenia do kredytów zaciągniętych przez Spółkę dominującą:

Nazwa podmiotu	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2023	31.12.2022
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 zł na nieruchomości niezabudowanej położonej w Strzelcach, dla której prowadzona jest KW WR1E/00087639/5	2 000	2 000
<b>Razem</b>		<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

#### 24. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka dominująca CDRL zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o MultiLinie przedłużający okres dostępności kredytu w rachunku bieżącym i walutowym oraz limitu na akredytywy i gwarancje do dnia 31 października 2023r.

Poza powyższym po dniu bilansowym nie miały miejsca inne znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2023 roku.

#### 25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne znaczące zmiany w pozycjach aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Poza tym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne znaczące zmiany szacunków, Grupa nie realizuje też umów o usługę budowlaną.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 26. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

Podstawowe pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022	Za okres 01.01- 31.12.2022	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022	Za okres 01.01-31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>						
Przychody ze sprzedaży	178 755	188 384	409 869	38 750	40 577	87 424
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(38 219)	6 297	21 431	(8 285)	1 356	4 571
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(45 293)	2 229	18 167	(9 818)	480	3 875
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(40 416)	115	15 904	(8 761)	25	3 392
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(3 561)	(4 669)	-	(767)	(996)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(31 755)	(2 231)	12 163	(6 884)	(480)	2 594
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(5,28)	0,22	2,80	(1,14)	0,05	0,60
Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-	(0,59)	(0,78)	-	(0,13)	-0,17
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(5,28)	0,22	2,80	(1,14)	0,05	0,60
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej (PLN)	-	(0,59)	(0,78)	-	(0,13)	(0,17)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 984	(21 832)	(41 108)	1 514	(4 702)	(8 768)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 077	(3 218)	(4 375)	233	(693)	(933)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 577)	9 791	31 754	(1 859)	2 109	6 773
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności kontynuowanej	(516)	(15 273)	(13 817)	(112)	(3 290)	(2 947)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	-	1 901	(4)	-	409	(1)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(516)	(13 372)	(13 821)	(112)	(2 880)	(2 948)
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,6130	4,6427	4,6883

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
Aktywa	253 323	295 432	314 759	56 923	63 118	67 114
Zobowiązania długoterminowe	21 824	30 384	23 349	4 904	6 491	4 979
Zobowiązania krótkoterminowe	183 797	191 045	204 603	41 300	40 816	43 626
Kapitał własny	47 702	74 003	86 807	10 719	15 810	18 509
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 487	74 369	86 930	12 693	15 889	18 536
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	680	647	645
Wartość księgowa na akcję	9,33	12,28	14,36	2,10	2,62	3,06
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,4503	4,6806	4,6899

W okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2023 – 4,4503 PLN/EUR, 30.06.2022 – 4, 6806 PLN/EUR, 31.12.2022 – 4,6899 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2023 – 4,6130 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2022 – 4,6427 PLN/EUR, 01.01 – 31.12.2022 – 4,6883 PLN/EUR,
- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2023: 4,4286 – 4,7895 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2022: 4,4879 – 4,9647 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022: 4,9647 – 4,4879 PLN/EUR.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 27. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2023 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 29 września 2023 roku.

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
------	-----------------	---------	--------

29.09.2023	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
------------	----------------	----------------	--

29.09.2023	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
------------	-----------------	--------------------	--

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
------	-----------------	---------	--------

29.09.2023	Sylwia Sobczak	Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej	
------------	----------------	---	--

Nazwa Spółki:	<i>CDRL Spółka Akcyjna</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2023 – 30.06.2023</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

## **CDRL S.A.**

### **Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 r.**

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	64
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	66
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN) .....	67
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	67
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	68
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	70
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	71
1.    Informacje ogólne.....	71
2.    Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	71
3.    Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	71
4.    Znaczące zdarzenia i transakcje .....	73
5.    Sezonowość działalności .....	75
6.    Zysk na akcję .....	76
7.    Segmenty operacyjne.....	76
8.    Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych .....	78
9.    Wartość firmy .....	78
10.   Wartości niematerialne.....	78
11.   Rzeczowe aktywa trwałe .....	79
12.   Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy .....	82
13.   Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	82
14.   Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	84
15.   Podatek odroczony.....	85
16.   Kapitał podstawowy.....	85
17.   Programy płatności akcjami .....	86
18.   Dywidendy.....	86
19.   Emisja i wykup papierów dłużnych.....	87
20.   Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	87
21.   Rezerwy .....	87
22.   Zobowiązania warunkowe .....	88
23.   Działalność zaniechana.....	88
24.   Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	88
25.   Zdarzenia po dniu bilansowym.....	90
26.   Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	91
27.   Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	91
28.   Zatwierdzenie do publikacji .....	92

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	5 671	6 101	6 451
Rzeczowe aktywa trwałe	29 777	30 353	30 995
Prawo do użytkowania (MSSF 16)	1 084	1 822	2 420
Inwestycje w jednostkach zależnych	6 723	13 576	9 135
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 449	8 016	-
Pożyczki	-	-	1 523
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100	70	130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 694	4 683	4 057
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>56 499</b>	<b>64 622</b>	<b>54 710</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	126 382	144 123	131 651
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 609	23 038	22 321
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 950	2 727	532
Pożyczki	-	-	495
Pochodne instrumenty finansowe	167	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	820	1 120	789
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 384	1 694	1 976
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>156 311</b>	<b>172 703</b>	<b>157 764</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>212 810</b>	<b>237 325</b>	<b>212 473</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	(839)	(839)	(839)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	75 050	75 174	75 174
Kapitał rezerwowy	3 000	3 000	3 000
Zyski zatrzymane:	(7 780)	(124)	(11 868)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	1 569	1 569
- zysk (strata) netto	(7 780)	(1 693)	(13 437)
<b>Kapitał własny</b>	<b>86 042</b>	<b>93 822</b>	<b>82 077</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	1 737	-	3 474
Leasing	313	363	910
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	253	253	244
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 303</b>	<b>616</b>	<b>4 628</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 046	58 683	81 971
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	76 875	77 983	38 444
Leasing	712	1 373	1 258
Pochodne instrumenty finansowe	-	711	56
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 103	2 967	2 884
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 318	926	1 116
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	411	244	41
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>124 465</b>	<b>142 887</b>	<b>125 769</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>126 768</b>	<b>143 503</b>	<b>130 397</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>212 810</b>	<b>237 325</b>	<b>212 473</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>A. Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>132 749</b>	<b>133 004</b>
Przychody ze sprzedaży usług	1 491	1 032
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	131 258	131 972
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>131 307</b>	<b>126 136</b>
Amortyzacja	2 364	2 659
Zużycie materiałów i energii	2 138	3 132
Usługi obce	43 849	41 966
Podatki i opłaty	168	176
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	14 543	13 501
Pozostałe koszty rodzajowe	346	312
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 899	64 390
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 442</b>	<b>6 868</b>
Pozostałe przychody operacyjne	768	900
Pozostałe koszty operacyjne	1 239	645
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(191)	(11 330)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>780</b>	<b>(4 208)</b>
Przychody finansowe	3 186	6 165
Koszty finansowe	12 189	15 611
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	432	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(7 791)</b>	<b>(13 654)</b>
Podatek dochodowy	(11)	(216)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(7 780)</b>	<b>(13 437)</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C. Zysk (strata) netto</b>	<b>(7 780)</b>	<b>(13 437)</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(7 780 063,73)	(13 437 484,97)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	(7 780 063,73)	(13 437 484,97)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
Zysk (strata) netto	(7 780)	(13 437)
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody	(7 780)	(13 437)

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 1.01.2023 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>75 174</b>	<b>3 000</b>	<b>(124)</b>	<b>93 822</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2023 do 30.06.2023r.</b>							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(124)	-	124	-
Zysk netto za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku	-	-	-	-	-	(7 780)	(7 780)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	<b>(7 780)</b>	<b>(7 780)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	(124)	-	<b>(7 657)</b>	<b>(7 780)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2023 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>75 050</b>	<b>3 000</b>	<b>(7 780)</b>	<b>86 042</b>

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 1.01.2022 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>58 679</b>	<b>3 000</b>	<b>22 573</b>	<b>100 024</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2022 do 31.12.2022r.</b>							
Dywidendy	-	-	-	-	-	(4 509)	(4 509)
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	16 495	-	(16 495)	-
Zysk netto za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku	-	-	-	-	-	(1 693)	(1 693)
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	<b>(1 693)</b>	<b>(1 693)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	16 495	-	<b>(22 697)</b>	<b>(6 202)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2022 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>75 174</b>	<b>3 000</b>	<b>(124)</b>	<b>93 822</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 1.01.2022 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>58 679</b>	<b>3 000</b>	<b>22 573</b>	<b>100 024</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2022 do 30.06.2022r.</i>							
Dywidendy	-	-	-	-	-	(4 509)	<b>(4 509)</b>
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	16 495	-	(16 495)	-
Zysk netto za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku	-	-	-	-	-	(13 437)	<b>(13 437)</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	-	-	<b>(13 437)</b>	<b>(13 437)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	-	-	-	16 495	-	<b>(34 442)</b>	<b>(17 947)</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2022 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>75 174</b>	<b>3 000</b>	<b>(11 868)</b>	<b>82 077</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>A.PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(7 791)</b>	<b>(13 654)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>6 677</b>	<b>(12 552)</b>
1. Amortyzacja	2 364	2 659
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(3 757)	580
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 915	(425)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 769	13 510
5. Zmiana stanu rezerw	559	(512)
6. Zmiana stanu zapasów	17 741	(55 381)
7. Zmiana stanu należności	(571)	(2 894)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(16 614)	29 783
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	271	129
10. Pozostałe korekty	-	-
<b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(1 114)</b>	<b>(26 206)</b>
11. Podatek dochodowy zapłacony	803	(4 366)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>(311)</b>	<b>(30 572)</b>
<b>B.PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>1 640</b>	<b>1 420</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	125	169
2. Dywidendy i udziały w zyskach		1 111
3. Spłaty pożyczek udzielonych	1 252	140
4. Inne wpływy inwestycyjne	263	-
<b>II Wydatki</b>	<b>524</b>	<b>2 617</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	524	2 337
2. Udzielone pożyczki	-	280
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>1 116</b>	<b>(1 197)</b>
<b>C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 947</b>	<b>23 244</b>
1. Kredyty i pożyczki	11 447	19 244
2. Inne wpływy finansowe	500	4 000
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 063</b>	<b>2 311</b>
1. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	7 615	899
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	636	833
3. Odsetki	2 812	579
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>884</b>	<b>20 934</b>
<b>D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>1 689</b>	<b>(10 835)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	20
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 690</b>	<b>(10 815)</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 694</b>	<b>12 791</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>3 384</b>	<b>1 976</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Spółka CDRL S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 07.01.2002 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie przekształcona w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 19.07.2011 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – Nowe Miasto i Wilda - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392920. Spółce nadano numer statystyczny REGON 411444842.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Kwiatowej 2 w Pianowie, 64-000 Kościan. Siedziba Spółki jest jednocześnie miejscem prowadzenia działalności.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- usługi w zakresie sprzedaży agencyjnej odzieży i obuwia.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w notcie dotyczącej segmentów operacyjnych.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29.09.2023 r.

### 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodził:

- Marek Dworzak – Prezes Zarządu,
- Tomasz Przybyła – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku przedstawiał się następująco:

- Ryszard Błaszyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Dworzak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek Rady Nadzorczej,
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od 1 lipca do 29 września 2023 roku skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. nie uległy zmianie.

### 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

#### 3.1. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2023 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 roku i 30 czerwca 2022 roku. Skrócone śródroczne sprawozdanie z wyniku, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

porównawcze za analogiczny okres 2022 roku. Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje dodatkowo dane za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2022.

Walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych (o ile nie wskazano inaczej).

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy, którego wpływ na ryzyko handlowe i finansowe Spółki, oceniany przez Zarząd jako nieznaczący, został przedstawiony w notcie 4.

### 3.2. Zmiana zasad lub interpretacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku. CDRL S.A. nie wprowadziła żadnych zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

### 3.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym CDRL S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

### 3.4. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 14) i rezerw (patrz nota nr 21).

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notcie nr 11.

#### Leasing

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Spółkę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Spółkę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

#### Utrata wartości aktywów

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku dokonano analizy przesłanek utraty wartości aktywów takich jak: rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, wartości niematerialne, udziały. Analiza wykazała konieczność zwiększenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej DPM o kwotę 6.853 tys. zł.

#### Utrata wartości należności

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie ratingu danego kraju. Utrata wartości należności została zaprezentowana w nocie 14.

### **3.5. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości**

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według tych samych zasad rachunkowości, co sprawozdanie za rok poprzedni. Nie zostały w nim również ujęte żadne błędy dotyczące wcześniejszych okresów sprawozdawczych.

### **4. Znaczące zdarzenia i transakcje**

Spółka w 2022 roku przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów w spółkach zależnych. Zdarzenia mające miejsce w obecnym okresie nie wpłynęły na zmianę prognoz i ocenę Zarządu co do przyjętych założeń w ramach testowania udziałów na dzień 31.12.2022 roku, poza udziałami w jednostce zależnej LLC DPM. Ze względu na pogorszenie wyników finansowych tej spółki, zgodnie z MSR 36 został na dzień 30 czerwca 2023 roku przeprowadzony test na utratę wartości jej udziałów. Dla testu przyjęto następujące założenia:

- zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2024-2026, opracowanej przez spółkę,
- wyniki możliwe do wygenerowania przez tą spółkę oszacowano na podstawie wyników historycznych oraz prognozowanego dalszego wpływu wojny na działalność i planowanych działań wdrażanych w roku 2023,
- dla oszacowania wartości rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 4,16%, co odpowiada rentowności 5 letnich obligacji skarbowych USA,
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 24,82%, a wskaźnik beta na poziomie 0,04 bazując w obu przypadkach między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 12,04%,
  - przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie odpowiadała wskaźnikowi D/E na poziomie -127%,
  - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 34,79%.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Porównując wartość zaangażowanych środków z wynikami testu, Spółka uznała, że nastąpiła utrata wartości udziałów w spółce DPM Sp. z o.o., w związku z czym ich wartość została objęta dodatkowym odpisem aktualizującym w wysokości 6.853 tys. zł. Istotne obniżenie wartości odzyskiwalnej tego aktywa wynika przede wszystkim ze zmniejszonych obrotów ze sprzedaży możliwych do wygenerowania przez spółkę w prognozowanym okresie związku z wprowadzonymi cenami regulowanymi, co jest skutkiem trwającej w Ukrainie wojny.

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wyników testu na zmianę kluczowych założeń, tj. stopy dyskontowej oraz prognozowanych przepływów pieniężnych, zgodnie z którą wartość bilansowa udziałów odpowiadałaby ich wartości odzyskiwalnej przy wzroście wartości przychodów w prognozowanych latach o 270% i niezmiennym stopie dyskonta.

Transakcja nabycia udziałów w LLC DPM jest ubezpieczona w KUKE na kwotę ponad 20 mln zł, w tym 10% stanowi wkład własny CDRL. W czerwcu 2023r. Spółka dokonała zgłoszenia szkody z umowy ubezpieczenia, w związku z wydaniem przez władze białoruskie następujących aktów prawnych:

3. Uchwała Rady Ministrów Republiki Białoruś z 19 października 2022 r. nr 713, zmieniona następnie Uchwałą Rady Ministrów Republiki Białoruś z 1 lutego 2023 r. nr 713 (2) i Uchwałą Rady Ministrów Republiki Białoruś z 8 czerwca 2023 r. nr 713 (3), wprowadzająca maksymalne narzuty importera i detalisty na produkty,
4. Uchwała Rady Ministrów Republiki Białoruś z 23 stycznia 2023 r. nr 54, wprowadzająca ograniczenie możliwości zbycia udziałów w spółce DPM, w której głównym udziałowcem i inwestorem jest CDRL S.A.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu ubezpieczyciel jest w trakcie analizy powyższych zdarzeń w kontekście zasadności zgłoszonego roszczenia.

### Wpływ wojny w Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła inwazję w Ukrainie, która wprowadziła znaczną nieprzewidywalność sytuacji gospodarczej w Europie. Sankcje nakładane na Rosję i Białoruś determinują bieżący monitoring sytuacji polityczno-gospodarczej w tych krajach oraz Ukrainie prowadzony przez Zarząd CDRL oraz ocenę jej wpływu na działalność i wyniki finansowe Spółki w okresie sprawozdawczym, a także w perspektywie okresów następnych.

Spółka prowadzi działalność w Ukrainie na podstawie umowy franczyzowej z jednym partnerem biznesowym, nie posiadając sklepów własnych. Sprzedaż na rynek Ukrainy stanowiła 0,2% w sprzedaży ogółem w pierwszym półroczu 2023 roku. Plany biznesowe Spółki nie zakładały istotnego zwiększenia skali działalności na terenie tego kraju. W związku z tym, wpływ skutków wybuchu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na wyniki finansowe CDRL Zarząd uznaje za nieistotny.

Grupa, w której CDRL jest jednostką dominującą, prowadzi działalność na terenie Białorusi poprzez spółkę zależną LLC DPM, z którą dokonuje transakcji sprzedaży towarów. W pierwszym półroczu 2023 roku przychody ze sprzedaży spółki białoruskiej w przychodach ogółem Grupy, po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych, stanowiły w 1 pół. 2023 roku 25,7%, z kolei sprzedaż CDRL S.A. do DPM stanowiła jedynie 5% sprzedaży ogółem. Tak nieznaczny poziom współpracy handlowej, a także fakt, iż CDRL nie wprowadza do obrotu towarów wytwarzanych lub importowanych z Białorusi oraz nie korzysta z materiałów produkcyjnych z tego kraju, stanowią o tym, że sytuacja finansowa spółki DPM oraz panująca w tym kraju sytuacja polityczno-gospodarcza nie stanowią zagrożenia dla działalności Spółki dominującej CDRL, ponadto nie mają wpływu na proces produkcji, a także sprzedaż towarów w Polsce i w pozostałych krajach Europy. W związku z pogłębiającym się kryzysem gospodarczym tego kraju kontrahenci wstrzymują udzielanie kredytów kupieckich w transakcjach handlowych, co powoduje istotne trudności w zapewnieniu terminowości rozliczenia zobowiązań podmiotów białoruskich. Z punktu widzenia sprawozdawczości bardzo istotne znaczenie ma występowanie ujemnych różnic kursowych wynikających z niestabilności kursu białoruskiej waluty, co powoduje znaczące i nieprzewidywalne różnice w osiągniętych wynikach finansowych, nieuzasadnione z punktu widzenia faktycznych efektów prowadzonej działalności (koszty z tyt. różnic kursowych poniesione przez spółkę DPM w 1 pół. 2023r. to 4.098 tys. zł).

W pierwszym półroczu 2023 roku spółka białoruska odnotowała spadek sprzedaży w porównaniu do okresu porównywalnego o 13%, co wynika z obniżenia siły nabywczej konsumentów, panujących wśród nich nastrojów determinowanych trwającym konfliktem zbrojnym, wysokiej emigracji wśród dobrze sytuowanych klientów oraz nasilenia konkurencji ze strony marketplace. Jednak głównym negatywnym czynnikiem są wprowadzone w Białorusi maksymalne narzuty importera i hurtownika/detalisty na wszystkie kategorie towarów, którymi handluje spółka LLC DPM. Wprowadzone ograniczenia skutkują tym, iż spółka zależna nie ma możliwości swobodnego kształtowania polityki cenowej, gdyż maksymalny narzut, który może zastosować, jest ograniczony przez państwo,

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

co ma bezpośredni wpływ na osiąganie istotnie niższych wyników na podstawowej działalności operacyjnej. Dodatkowo, wprowadzone ograniczenie odebrało jedno z istotnych narzędzi stymulowania sprzedaży poprzez rozbudowany system promocji. W wyniku wskazanych powyżej ograniczeń marża na sprzedaży realizowana przez spółkę zależną obniżyła się do niespotykanego od początku inwestycji w tę spółkę poziomu. Sektor handlu detalicznego na Białorusi historycznie charakteryzował się niskimi wskaźnikami rentowności, dotyczyło to również sieci supermarketów dla dzieci Buslik, dlatego nawet kilkuprocentowe obniżenie marży na sprzedaży wskutek państwowej regulacji cen uniemożliwia zbilansowanie kosztów działalności operacyjnej i prowadzi do nierentowności przedsiębiorstwa.

Zarząd podjął działania restrukturyzacyjne polegające na ograniczeniu kosztów stałych oraz zamykaniu nierentownych sklepów, jednakże dalsze utrzymywanie się przedstawionych powyżej tendencji, jak również ewentualne dalsze negatywne dla białoruskiej gospodarki skutki nakładanych sankcji, mogą wpłynąć na utratę płynności finansowej DPM, a w konsekwencji na utratę możliwości dalszej kontynuacji jej działalności.

W wyniku powyższych zdarzeń Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o niepodejmowaniu jakichkolwiek inwestycji w spółkę zależną na Białorusi oraz o zmniejszaniu jej kredytu kupieckiego, jednocześnie analizując na bieżąco wpływ skutków wojny na Ukrainie oraz ograniczeń wprowadzonych przez rząd białoruski również na dalszą możliwość sprawowania władzy nad nią. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd zidentyfikował wystąpienie poniższych okoliczności:

- zmiany regulacyjne związane z administracyjnym ograniczeniem dopuszczalnego narzutu na sprzedaży towarów,
- ograniczenie możliwości osobistej fizycznej weryfikacji działalności spółki zależnej na terenie Białorusi determinowane brakiem bezpieczeństwa,
- brak możliwości faktycznego wykonania prawa do obsadzenia Rady Dyrektorów z uwagi na brak kandydatów i brak możliwości zapewnienia członkom rady bezpieczeństwa na terenie Białorusi, także z racji odpowiedzialności za podejmowane działania,
- brak możliwości powołania dodatkowej osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego z uwagi na zapisy statutu spółki DPM,
- zmiany regulacyjne związane koniecznością uzyskania zezwolenia władz na zbycie udziałów.

W momencie wystąpienia dalszych nowych zdarzeń Zarząd CDRL każdorazowo przeprowadzi wieloaspektową analizę pod kątem oceny, czy na ich skutek nastąpiło istotne ograniczenie w sprawowaniu władzy na spółką zależną DPM w rozumieniu MSSF 10.

## 5. Sezonowość działalności

W działalności Spółki można wyodrębnić dwa sezony: wiosna-lato (od lutego do sierpnia) oraz jesień-zima (wrzesień-styczeń), związane z wprowadzaniem poszczególnych kolekcji na rynek. Na rynku detalicznym (a taki kanał przeważa w działalności Spółki) realizowane marże procentowe są znacząco wyższe na początku sezonu niż w okresie wyprzedaży.

Historycznie Spółka odnotowuje wyższe przychody w okresie marzec-maj.

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności Spółki zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	sty.23	lut.23	mar.23	kwi.23	maj.23	cze.23	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	17 438	26 673	26 325	23 498	22 426	14 899	<b>131 260</b>
Koszt własny sprzedaży towarów	9 202	14 960	12 449	10 371	10 199	6 674	<b>63 855</b>
<b>Zysk</b>	<b>8 236</b>	<b>11 714</b>	<b>13 875</b>	<b>13 127</b>	<b>12 228</b>	<b>8 225</b>	<b>67 405</b>
<b>Marża</b>	<b>47%</b>	<b>44%</b>	<b>53%</b>	<b>56%</b>	<b>55%</b>	<b>55%</b>	<b>51%</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	sty.22	lut.22	mar.22	kwi.22	maj.22	cze.22	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	17 407	20 921	27 675	24 289	24 209	20 617	135 118
Koszt własny sprzedaży towarów	9 431	12 282	13 398	11 426	10 749	9 172	66 458
<b>Zysk</b>	<b>7 976</b>	<b>8 639</b>	<b>14 277</b>	<b>12 863</b>	<b>13 460</b>	<b>11 445</b>	<b>68 660</b>
<b>Marża</b>	<b>46%</b>	<b>41%</b>	<b>52%</b>	<b>53%</b>	<b>56%</b>	<b>56%</b>	<b>51%</b>

## 6. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Spółkę. Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(7 780 063,73)	(13 437 484,97)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	(7 780 063,73)	(13 437 484,97)
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,29)	(2,23)

## 7. Segmenty operacyjne

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- kraj,
- zagranica.

Taki podział jest związany z prowadzeniem takiej samej działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu.

Nie dokonano podziału na branże, czy produkty, ponieważ Spółka prowadzi działalność polegającą na sprzedaży odzieży i towarów komplementarnych (butów i różnego rodzaju akcesoriów), które stanowią jedynie uzupełnienie oferty. Z uwagi na proces logistyczny związany z dystrybucją towarów wszystkie aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze są alokowane do segmentów proporcjonalnie do kosztu własnego towarów sprzedanych w danym segmencie.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach pieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	94 139	38 610	132 749
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>94 139</b>	<b>38 610</b>	<b>132 749</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynik operacyjny segmentu	921	(141)	<b>780</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 709	655	<b>2 364</b>
Aktywa segmentu operacyjnego	123 297	78 398	<b>201 695</b>
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	330	194	<b>524</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	91 093	41 911	<b>133 004</b>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>91 093</b>	<b>41 911</b>	<b>133 004</b>
Wynik operacyjny segmentu	6 287	(10 490)	<b>(4 203)</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 657	997	<b>2 654</b>
Aktywa segmentu operacyjnego	107 835	97 154	<b>204 990</b>
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	1 385	951	<b>2 337</b>

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Przychody Spółki uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwale (rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Spółkę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności prowadzonej przez Spółkę.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	132 749	133 004
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>132 749</b>	<b>133 004</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	780	(4 203)
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów (-)	-	(5)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>780</b>	<b>(4 208)</b>
Przychody finansowe	3 186	6 165
Koszty finansowe (-)	(12 189)	(15 611)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	432	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(7 791)</b>	<b>(13 654)</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	201 695	204 990
Aktywa niealokowane do segmentów	11 115	7 484
<b>Aktywa razem</b>	<b>212 810</b>	<b>212 473</b>

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym wszystkie przychody ze sprzedaży zostały przypisane do segmentów operacyjnych.

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów operacyjnych dotyczą kosztów związanych z ogólnym funkcjonowaniem firmy. Uwzględniamy tutaj głównie wynagrodzenia Zarządu, działu księgowości, reklamy i działu IT.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.

Spółka nie prezentuje przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów, ponieważ struktura przychodów jest jednolita i obejmuje tylko przychody ze sprzedaży odzieży. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów, o ile występują, mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

Spółka nie prezentuje informacji o głównych klientach, ponieważ w strukturze przychodów dominuje sprzedaż detaliczna, a w pozostałej części jest duża dywersyfikacja klientów hurtowych. Żaden z klientów zewnętrznych nie osiąga 10% przychodów Spółki.

## 8. Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku nie wystąpiły połączenia jednostek ani utrata kontroli.

## 9. Wartość firmy

Nie dotyczy.

## 10. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują znaki towarowe, licencje, oprogramowania komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2023</b>					
Wartość bilansowa brutto	2 991	10 656	361	730	14 738
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(8 894)	(172)	-	(9 067)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 991</b>	<b>1 762</b>	<b>188</b>	<b>730</b>	<b>5 671</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Wartość bilansowa brutto	2 991	10 374	187	684	14 236
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(7 959)	(176)	-	(8 135)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 991</b>	<b>2 415</b>	<b>11</b>	<b>684</b>	<b>6 101</b>
<b>Stan na 30.06.2022</b>					
Wartość bilansowa brutto	2 991	8 821	167	1 493	13 471
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(6 854)	(167)	-	(7 021)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 991</b>	<b>1 967</b>	<b>-</b>	<b>1 493</b>	<b>6 451</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych:

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 r.	2 991	2 415	11	684	<b>6 101</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	-	509	<b>509</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	282	181	(463)	-
Amortyzacja (-)	-	(935)	(3)	-	<b>(939)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023</b>	<b>2 991</b>	<b>1 762</b>	<b>188</b>	<b>730</b>	<b>5 671</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 r.	2 991	2 186	-	1 238	<b>6 415</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	21	20	1 905	<b>1 947</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(7)	-	<b>(7)</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	2 460	-	(2 460)	-
Amortyzacja (-)	-	(2 252)	(2)	-	<b>(2 254)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>2 991</b>	<b>2 415</b>	<b>11</b>	<b>684</b>	<b>6 101</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 r.	2 991	2 186	-	1 238	<b>6 415</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	21	7	1 154	<b>1 182</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	900	-	(900)	-
Amortyzacja (-)	-	(1 140)	(7)	-	<b>(1 147)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022</b>	<b>2 991</b>	<b>1 967</b>	<b>-</b>	<b>1 493</b>	<b>6 451</b>

Spółka wykorzystuje w działalności zarówno składniki o nieokreślonym okresie użytkowania (znak towarowy), jak i składniki o określonym okresie użytkowania (pozostałe).

Spółka na dzień bilansowy nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe użytkowane przez Spółkę obejmują grupy zaprezentowane w poniższej tabeli. Środki trwałe, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania”.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2023</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	27 873	6 045	2 777	7 971	208	<b>48 947</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(4 465)	(4 769)	(2 548)	(7 388)	-	<b>(19 170)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 074</b>	<b>23 407</b>	<b>1 275</b>	<b>229</b>	<b>583</b>	<b>208</b>	<b>29 777</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	27 873	5 941	2 618	8 349	193	<b>49 049</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(4 217)	(4 598)	(2 402)	(7 479)	-	<b>(18 695)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 074</b>	<b>23 656</b>	<b>1 344</b>	<b>216</b>	<b>869</b>	<b>193 30 353</b>
<b>Stan na 30.06.2022</b>						
Wartość bilansowa brutto	4 074	27 837	5 812	2 626	8 068	167 48 586
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(3 968)	(4 395)	(2 281)	(6 946)	- (17 591)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 074</b>	<b>23 869</b>	<b>1 417</b>	<b>345</b>	<b>1 122</b>	<b>167 30 995</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 roku	4 074	23 656	1 344	216	869	193	<b>30 353</b>
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	81	-	-	<b>81</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	103	-	10	14	<b>128</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(17)	-	<b>(17)</b>
Amortyzacja (-)	-	(248)	(172)	(69)	(280)	-	<b>(769)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023</b>	<b>4 074</b>	<b>23 407</b>	<b>1 275</b>	<b>229</b>	<b>583</b>	<b>208</b>	<b>29 777</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	4 074	23 791	1 079	264	1 245	153	<b>30 606</b>
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	105	312	-	<b>417</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	35	640	210	68	356	<b>1 309</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(193)	(17)	-	<b>(210)</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	316	-	-	-	(316)	<b>-</b>
Amortyzacja (-)	-	(486)	(375)	(170)	(738)	-	<b>(1 769)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>4 074</b>	<b>23 656</b>	<b>1 344</b>	<b>216</b>	<b>869</b>	<b>193</b>	<b>30 353</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	4 074	23 791	1 079	264	1 245	153	<b>30 606</b>
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	47	206	-	<b>254</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	511	159	58	330	<b>1 057</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(42)	(17)	-	<b>(59)</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	316	-	-	-	(316)	<b>-</b>
Amortyzacja (-)	-	(238)	(173)	(83)	(370)	-	<b>(863)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022</b>	<b>4 074</b>	<b>23 869</b>	<b>1 417</b>	<b>345</b>	<b>1 122</b>	<b>167</b>	<b>30 995</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 12. Aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy

Spółka użytkuje środki trwale na podstawie umów leasingu oraz wynajmuje powierzchnie biurowe i magazynowe.

Wartości aktywów oraz nabycia i zbycia przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 roku	365	360	1 097	1 822
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)		(81)		(81)
Amortyzacja (-)	(175)	(43)	(439)	(657)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2023</b>	<b>190</b>	<b>236</b>	<b>658</b>	<b>1 084</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	409	370	2 357	3 136
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	290	218	-	508
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(105)	(290)	(395)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(22)	(22)
Amortyzacja (-)	(334)	(123)	(948)	(1 404)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022</b>	<b>365</b>	<b>360</b>	<b>1 097</b>	<b>1 822</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022 roku	409	370	2 357	3 136
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	162	152	-	314
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(47)	(184)	(231)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(122)	-	(22)	(144)
Amortyzacja (-)	(97)	(60)	(497)	(654)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2022</b>	<b>353</b>	<b>414</b>	<b>1 653</b>	<b>2 420</b>

Spółka przyjęła poziom stopy procentowej właściwy dla waluty, w której wyrażony jest leasing (PLN) zgodnie z oprocentowaniem, jakie uzyskalaby na rynku dla adekwatnych umów na finansowanie – stawka 3,32%.

## 13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco (zestawienie obejmuje wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, bez względu na to, czy w sprawozdaniu finansowym są one ujmowane w zamortyzowanym koszcie, czy w wartości godziwej):

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2023		31.12.2022		30.06.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>						
Pożyczki	-	-	-	-	2 018	2 018
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 569	18 569	19 496	19 496	19 617	19 617
Pochodne instrumenty finansowe	167	167	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	15 172	15 172	21 592	21 592	9 135	9 135

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 384	3 384	1 694	1 694	1 976	1 976
<i>Zobowiązania:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	3 474	3 474	4 653	4 653	6 420	6 420
Kredyty w rachunku bieżącym	73 452	73 452	71 484	71 484	31 391	31 391
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	4 107	4 107
Pożyczki	1 686	1 686	1 846	1 846	-	-
Leasing	1 025	1 025	1 736	1 736	2 168	2 168
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	711	711	56	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40 687	40 687	56 314	56 314	80 472	80 472

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

#### Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej według poziomów wyceny:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 30.06.2023</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe		167		167
<b>Aktywa razem</b>	-	<b>167</b>	-	<b>167</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	<b>167</b>	-	<b>167</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<b>Aktywa razem</b>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)		(711)		(711)
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	<b>(711)</b>	-	<b>(711)</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	<b>(711)</b>	-	<b>(711)</b>
<b>Stan na 30.06.2022</b>				
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)		(56)		(56)
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	<b>(56)</b>	-	<b>(56)</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	<b>(56)</b>	-	<b>(56)</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami wartości godziwej instrumentów finansowych.

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

f) Akcje spółek notowanych (poziom 1)

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Nie występują w Spółce.

g) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)

Nie występują w Spółce.

h) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)

Większość instrumentów pochodnych to instrumenty walutowe (opcje, kontrakty forward) wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych, tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

i) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej (poziom 1)

Nie występują w Spółce.

j) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)

Nie występuje w Spółce.

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

#### 14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zarząd Spółki przeprowadził na dzień 31 grudnia 2022 roku testy na utratę wartości aktywów w spółkach zależnych. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2023r. przeprowadzony został ponownie test na utratę wartości aktywów w spółce LLC DPM, na podstawie którego zwiększony został odpis aktualizujący wartość udziałów posiadanych przez CDRL o kwotę 6 853 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie stwierdzono wystąpienia dodatkowych przesłanek dalszej utraty wartości udziałów w pozostałych jednostkach zależnych i stowarzyszonych, w związku z czym wartość odpisów aktualizujących ich wartość nie uległa zmianie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów:

Wyszczególnienie	Udziały	Zapasy	Należności	Pożyczki
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>				
Stan na początek okresu	20 838	2 670	16 287	1 547
Zwiększenia	6 853	1 364	3 843	-
Zmniejszenia	-	(575)	(3 652)	(1 547)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>27 691</b>	<b>3 460</b>	<b>16 478</b>	<b>-</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>				
Stan na początek okresu	17 294	931	7 271	88
Zwiększenia	13 577	507	11 650	24
Zmniejszenia	-	(198)	(319)	(5)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 870</b>	<b>1 239</b>	<b>18 602</b>	<b>108</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>				
Stan na początek okresu	17 294	931	7 271	88
Zwiększenia	14 637	2 430	16 136	1 927
Zmniejszenia	(11 092)	(690)	(7 120)	(468)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20 838</b>	<b>2 670</b>	<b>16 287</b>	<b>1 547</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym utworzono nowe odpisy aktualizujące wartość należności w łącznej kwocie 3.843 tys. PLN. Jednocześnie odwrócono odpis na kwotę 3.652 tys. PLN. W związku z otrzymaną spłatą udzielonych pożyczek rozwiązany został odpis aktualizujący ich wartość w wysokości 1 547 tys. PLN

## 15. Podatek odroczony

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	3 988	3 986	3 731
Odpis aktualizujący wartość należności i pożyczek	3 131	3 095	3 553
Wycena bilansowa transakcji terminowych	-	135	11
Odpis aktualizujący wartość zapasów	657	507	235
Rezerwy (emerytalna, urlopowe, na koszty)	377	271	266
Naliczone ujemne różnice kursowe	3 097	2 503	977
Dyskonto rozrachunków	60	155	132
Pozostałe	199	462	172
<b>Razem</b>	<b>11 510</b>	<b>11 113</b>	<b>9 078</b>

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	2 028	2 794	2 415
Środki trwałe w leasingu - bilansowo	(70)	(34)	75
Amortyzacja księgowo wolniejsza od podatkowej	192	174	15
Wycena bilansowa transakcji terminowych	32	-	-
Naliczone dodatnie różnice kursowe	4 500	3 241	2 234
Dyskonto rozrachunków	128	133	159
Pozostałe	6	122	124
<b>Razem</b>	<b>6 816</b>	<b>6 431</b>	<b>5 022</b>

## 16. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Liczba akcji	6 054 544	6 054 544	6 054 544
Wartość nominalna akcji (PLN)	0.5	0.5	0.5
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>3 027 272</b>	<b>3 027 272</b>	<b>3 027 272</b>

Sposób uczestnictwa akcji w podziale dywidendy oraz w prawie do głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w Spółce przedstawia tabela:

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1 248 915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	1 248 915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	506 654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1 013 308
B	1 999 516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1 999 516
C	25 272	00001-25272	akcje na okaziciela	25 272
C	15 163	25273- 40435	akcje na okaziciela	15 163
C	10 109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10 109
D	957 978	1-1000000	akcje na okaziciela	957 978
<b>6 012 522</b>				<b>9 017 006</b>

Wskazana powyżej liczba akcji nie obejmuje 42 022 akcji własnych. W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany liczby akcji.

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych. Spółka jest podmiotem uprawnionym w podziale dywidendy z tych spółek oraz w prawie do głosów na Zgromadzeniu Udziałowców.

## 17. Programy płatności akcjami

W Spółce nie występują programy płatności akcjami.

## 18. Dywidendy

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom z zysku za rok 2022.

W pierwszym półroczu 2023 roku spółki zależne nie dokonały wypłaty dywidendy na rzecz Spółki.

W 2022 roku Spółka dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom z zysku za 2021 rok w kwocie 4 509 tys. zł, tj. 0,75 zł na akcję.

W roku 2022 spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z zysku za rok 2021 na rzecz Spółki CDRL S.A., która jest jedynym udziałowcem w niżej wymienionych spółkach (wszystkie udziały są udziałami zwykłymi) w następujących wysokościach w PLN:

Dywidenda ze spółki	Kwota dywidendy (PLN)	Liczba udziałów	Dywidenda na udział
Best Profit Online Sp. z o. o.	352 172,06	2 500	140,87
Profit Online Sp. z o. o.	182 402,29	5 000	36,48
Coco Kids Sp. z o.o.	21 625,15	1 500	14,42
Mt Power Sp. z o. o.	157 529,67	17 000	9,27
Glob Kiddy Sp. z o.o.	397 425,19	6 000	66,24

Spółka ani żadna ze spółek zależnych nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za lata 2022 i 2023.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 19. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2023 roku CDRL S.A. nie wyemitowała obligacji.

## 20. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka nie zrealizowała warunków umów kredytowych dotyczących wskaźnika DSCR (stosunek przepływów pieniężnych do obsługi zadłużenia), wskaźnika zadłużenia oraz wskaźnika rotacji zapasów. Pomimo to Zarząd nie stwierdza istnienia ryzyka postawienia zobowiązań z tyt. kredytów w stan wymagalności, jednak banki mogą podwyższyć marżę. Ponadto Spółka otrzymała od banku BGK decyzję o czasowym zawieszeniu jej zobowiązań dotyczących utrzymania powyższych wskaźników na określonym poziomie. Bank tym samym zrzekł się tymczasowo uprawnień i środków prawnych przysługujących mu na gruncie umowy w związku z przypadkami naruszenia polegającymi na niespełnieniu wymaganego poziomu wskaźnika DSCR i wskaźnika zadłużenia.

## 21. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie dla pracowników	Rezerwa na pozostałe koszty	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 30.06.2023 roku</b>					
Stan na początek okresu	253	926	-	244	1 424
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	441	-	435	875
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(48)	-	(268)	(317)
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2023</b>	<b>253</b>	<b>1 318</b>	<b>-</b>	<b>411</b>	<b>1 983</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>					
Stan na początek okresu	244	764	850	55	1 913
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	10	162	-	320	491
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(850)	(130)	(980)
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2022</b>	<b>253</b>	<b>926</b>	<b>-</b>	<b>244</b>	<b>1 424</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 30.06.2022 roku</b>					
Stan na początek okresu	244	764	850	55	1 913
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	375	-	41	416
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(24)	(850)	(55)	(929)
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2022</b>	<b>244</b>	<b>1 116</b>	<b>-</b>	<b>41</b>	<b>1 400</b>

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez spółkę zgodnie z przyjętymi zasadami w Polityce rachunkowości.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 22. Zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Inne zobowiązania warunkowe	31 492	39 221	80 443
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>31 492</b>	<b>39 221</b>	<b>80 443</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>31 492</b>	<b>39 221</b>	<b>80 443</b>

Powyższe zobowiązania warunkowe to otwarte akredytywy, które staną się w przyszłości zobowiązaniami z tytułu dostaw towarów.

Spółka CDRL S.A. jest stroną w sprawach sądowych związanych ze znakami towarowymi (Lacoste),

W dniu 31 stycznia 2023 roku odbyła się kolejna rozprawa sądowa dot. znaku towarowego, na której znak graficzny został wygaszony przez Urząd Patentowy RP. CDRL S.A. sporządziła skargę z dnia 27 lipca 2023 roku do WSA na decyzję UPRP w sprawie wygaszenia ochrony graficznego znaku. Znak graficzny, którego dotyczy wygaszone prawo ochronne, nie jest składnikiem wartości niematerialnych Spółki.

## 23. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 czerwca 2023 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Spółkę działalności.

## 24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostkę stowarzyszoną, jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki. Do najistotniejszych pozostałych podmiotów powiązanych ze Spółką należą:

L.p.	Nazwa podmiotu
1.	WWW s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła
2.	CTM s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła
3.	Marek Dworzak
4.	Tomasz Przybyła
5.	Barbara Dworzak
6.	Edyta Kaczmarek-Przybyła
7.	Marcin Dworzak
8.	Szymon Przybyła
9.	City Park Group Sp. z o. o.
10.	City Park Group Sp. z o. o. sp. k.
14.	Value Fund Poland Sp. z o.o.
15.	Family Dental Club Edyta Kaczmarek-Przybyła

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	527	490
<b>Razem</b>	<b>527</b>	<b>490</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki zależnej	14 619	20 895	21 912	13 234
Jednostki stowarzyszonej	202	6	132	3
Kluczowego personelu kierowniczego	2	4	-	1
Pozostałych podmiotów powiązanych	14	15	8	8
<b>Razem</b>	<b>14 837</b>	<b>20 919</b>	<b>22 052</b>	<b>13 245</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	Za okres 01.01-30.06.2023	Za okres 01.01-30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki zależnej	12 094	15 356	4 173	3 050
Jednostki stowarzyszonej	81	77	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	134	138	29	27
<b>Razem</b>	<b>12 308</b>	<b>15 571</b>	<b>4 202</b>	<b>3 077</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	30.06.2023		30.06.2022	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce zależnej	-	-	-	1 873
Jednostce stowarzyszonej	-	-	280	145
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>2 018</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki otrzymane

Wyszczególnienie	30.06.2023		30.06.2022	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	1 686	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 686</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W pierwszym półroczu 2023 roku Spółka wystawiła weksle własne na Członków Zarządu, na podstawie których otrzymała wpływ środków w wysokości 500 tys. PLN. Weksle wraz z odsetkami 9 tys. PLN zostały wykupione do końca okresu sprawozdawczego.

Spółka CDRL S.A. poniosła w okresie od stycznia do czerwca 2023 roku koszty z tyt. wynagrodzenia za udzielone przez spółki zależne poręczenia kredytów. Wartość wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 928 tys. PLN i przedstawiała się następująco:

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- wynagrodzenie dla spółek zależnych (w ramach Grupy Kapitałowej):

Nazwa podmiotu	Wynagrodzenie
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	142
Smart Investment Group Sp. z o.o.	142
Drussis Sp. z o.o.	142
Mt Power Sp. z o.o.	142
Glob Kiddy Sp. z o.o.	56
Profit Online Sp. z o.o.	26
Best Profit Online Sp. z o.o.	26
VIVO Fashion Sp. z o.o.	112
Cool Kiddo Sp. z o.o.	26
Coco Kids Sp. z o.o.	112
<b>Razem</b>	<b>928</b>

- wynagrodzenie dla pozostałych podmiotów powiązanych (spoza Grupy Kapitałowej):

Nazwa podmiotu	Wynagrodzenie
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	20
<b>Razem</b>	<b>20</b>

Spółki zależne udzieliły poręczeń na rzecz banków dla kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółkę dominującą, których wartość przedstawiała się następująco:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2023	31.12.2022
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Mt Power Sp. z o.o.	poręczenie	89 453	94 805
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	40 173	41 983
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
VIVO Fashion Sp. z o.o.	poręczenie	74 453	79 805
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	25 173	26 983
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	74 453	79 805

Podmioty powiązane osobowo udzieliły następujące poręczenia do kredytów zaciągniętych przez Spółkę:

Nazwa podmiotu	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 zł na nieruchomości niezabudowanej położonej w Strzelcach, dla której prowadzona jest KW WR1E/00087639/5	2 000	2 000	2 000
<b>Razem</b>		<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

## 25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Spółka CDRL zawarła z Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy o MultiLinie przedłużający okres dostępności kredytu w rachunku bieżącym i walutowym oraz limitu na akredytywy i gwarancje do dnia 31 października 2023r.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poza powyższym, po dniu bilansowym nie miały miejsca inne znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2023 roku.

## 26. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne znaczące zmiany szacunków, Spółka nie realizuje też umów o usługę budowlaną.

## 27. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)

Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania z wyniku oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawiono poniżej:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022	Za okres 01.01- 31.12.2022	Za okres 01.01- 30.06.2023	Za okres 01.01- 30.06.2022	Za okres 01.01- 31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>						
Przychody ze sprzedaży	132 749	133 004	290 294	28 777	28 648	61 919
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	780	(4 208)	1 145	169	(906)	244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 791)	(13 654)	(3 238)	(1 689)	(2 941)	(691)
Zysk (strata) netto	(7 780)	(13 437)	(1 693)	(1 687)	(2 894)	(361)
Zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,29)	(2,23)	(0,28)	(0,28)	(0,48)	(0,06)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,29)	(2,23)	(0,28)	(0,28)	(0,48)	(0,06)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(311)	(30 572)	(62 491)	(67)	(6 585)	(13 329)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 116	(1 197)	(1 382)	242	(258)	(295)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	884	20 934	52 785	192	4 509	11 259
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 690	(10 815)	(11 097)	366	(2 330)	(2 367)
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,6130	4,6427	4,6883

Wyszczególnienie	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
	tys. PLN			tys. EUR		
Aktywa	212 810	212 473	237 325	47 819	45 395	50 604
Zobowiązania długoterminowe	2 303	4 628	616	518	989	131
Zobowiązania krótkoterminowe	124 465	125 769	142 887	27 968	26 870	30 467
Kapitał własny	86 042	82 077	93 822	19 334	17 536	20 005
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	680	647	645
Wartość księgowa na akcję (PLN)	14,21	13,56	15,50	3,19	2,90	3,30
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,4503	4,6806	4,6899

W okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2023 – 4,4503 PLN/EUR, 30.06.2022 – 4,6806 PLN/EUR, 31.12.2022 – 4,6899 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2023 – 4,6130 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2022 – 4,6427 PLN/EUR, 01.01 – 31.12.2022 – 4,6883 PLN/EUR,

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 30.06.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2023: 4,4286 – 4,7895 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2022: 4,4879 – 4,9647 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022: 4,9647 – 4,4879 PLN/EUR.

## 28. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2023 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 września 2023 roku.

### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.09.2023	Marek Dworzak	Prezes Zarządu	
29.09.2023	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29.09.2023	Sylwia Sobczak	Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej	

# Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

---

**Grant Thornton Polska P.S.A.**  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy CDRL Spółka Akcyjna

## *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CDRL Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Pianowie, ul. Kwiatowa 2, na które składa się skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie całkowitych dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

## *Zakres przeglądu*

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że, nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu  
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 29 września 2023 roku.

# Raport z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

---

Grant Thornton Polska P.S.A.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy CDRL Spółka Akcyjna

## Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego CDRL Spółka Akcyjna Spółka) z siedzibą w Pianowie, ul. Kwiatowa 2, na które składa się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, skrócone śródroczne sprawozdanie z wyniku, skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów całkowitych, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

## Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd w imieniu  
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 29 września 2023 roku.