

## List Zarządu do Pracowników i Akcjonariuszy

Drodzy Pracownicy, Akcjonariusze oraz Klienci,

przekazujemy Państwu raport przedstawiający najważniejsze osiągnięcia, zdarzenia i wyniki finansowe Grupy CDRL w 2023 roku.

24 lutego minął już drugi rok zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę. Zdarzenie to wpływa na kształtowanie się sytuacji polityczno - gospodarczej w Europie. Pomimo ustabilizowania się inflacji i dostosowania rynku do nowych wyzwań związanych ze wzrostem cen, w 2023 roku był to główny czynnik mający wpływ na działalność Grupy CDRL. Jest to zauważalne w spadku przychodów wynikającym z gorszych nastrojów konsumenckich i ograniczaniu wydatków gospodarstw domowych, a także we wzroście kosztów, które łącznie przełożyły się na ujemny wynik finansowy Spółki i Grupy CDRL w 2023 roku.

Wydarzenia za wschodnią granicą nie pozostały również bez wpływu na sytuację spółki zależnej LLC DPM z siedzibą w Białorusi (Buslik). Nakładane na Białoruś sankcje gospodarcze związane z prowadzoną przez władze białoruskie polityką wobec Rosji i Ukrainy, a także wprowadzone w ubiegłym roku przez władze białoruskie przepisy regulujące ceny towarów znacznie pogorszyły prognozy finansowe dla tej spółki. Wynik testu na utratę wartości przeprowadzonego w pierwszym półroczu 2023 roku stał się podstawą zwiększenia odpisu aktualizującego wartość udziałów posiadanych w tej spółce, co wpłynęło na zmniejszenie jednostkowego wyniku finansowego CDRL o kwotę 6 853 tys. PLN. Pogarszająca się sytuacja finansowa Buslika, postawienie przez bank kredytu tej spółki w stan natychmiastowej wymagalności, złożenie przez jej władze wniosku o przeprowadzenie restrukturyzacji, a także szereg dodatkowych czynników opisywanych szczegółowo w opublikowanym raporcie rocznym, stanowiły podstawę uznania przez Zarząd Spółki CDRL S.A., iż doszło do utraty kontroli nad tą spółką zależną. W wyniku utraty kontroli, w czwartym kwartale 2023 r. Buslik został wyłączony ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy CDRL. Zysk na utracie kontroli wyniósł 26 857 tys. PLN i został ujęty łącznie z wynikiem na działalności zaniechanej. Zarząd Spółki zdecydował też o objęciu odpisem aktualizującym całość niespłaconych należności od tej spółki ujmując w wyniku finansowym 2023 roku koszty z tego tytułu w wysokości 6 990 tys. PLN.

Biorąc pod uwagę niewielki udział sprzedaży towarów Grupy CDRL do spółki białoruskiej, który w 2023 roku wynosił jedynie 3,6% sprzedaży ogółem, a także fakt, iż CDRL nie wprowadzała do obrotu towarów wytwarzanych lub importowanych z Białorusi oraz nie korzystała z materiałów produkcyjnych z tego kraju, Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych czynników ryzyka związanych z sytuacją polityczno-gospodarczą w Białorusi na działalność Grupy CDRL w kolejnych okresach.

Jak informowaliśmy we wcześniejszych raportach, inwestycja w udiały w Busliku jest przedmiotem ubezpieczenia KUKE. Spółka jest w trakcie procedowania wypłaty odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej do najwyższej sumy ubezpieczenia wynoszącej 20,2 mln PLN, z czego 10% stanowi

wkład własny CDRL nieobjęty polisą. O wynikach prowadzonego postępowania Spółka będzie informowała w odrębnych raportach bieżących.

Odpowiedzią Grupy CDRL na zmianę postaw konsumenckich był rozwój w 2023 roku nowoczesnego, multibrandowego sklepu internetowego dla dzieci Mokida.com z szerokim asortymentem odzieży, obuwia, akcesoriów szkolnych, zabawek edukacyjnych, zestawów kreatywnych, książek czy artykułów wyprawkowych dla niemowląt. Oprócz znanych już klientom produktów marek Coccodrillo oraz Lemon Explore, swoje miejsce znalazła tam również najmłodsza marka z portfolio Grupy, tj. Mokida, która poprzez niższe ceny skierowana jest do nowych grup odbiorców. Sklep spotkał się z bardzo pozytywnym odbiorem klientów i z miesiąca na miesiąc odnotowuje coraz wyższe obroty – porównując dane r/r w miesiącu styczniu i lutym 2024 roku odnotowano wzrost obrotu o 100%. W ramach kontynuacji i rozwoju tego konceptu jesienią 2023 roku otworzyliśmy pierwszy sklep stacjonarny pod marką Mokida w Elblągu.

Podobnie jak w roku 2022, również w raportowanym okresie optymizmem napawa wynik finansowy biznesu związanego z salami zabaw Fikołki, gdzie Grupa CDRL posiada 40% udziałów. W 2023 roku firma wygenerowała 3 176 tys. zł zysku ze sprzedaży względem 2 773 tys. zł rok wcześniej. Aktualnie spółka posiada 17 lokalizacji o łącznej powierzchni 11.847,68 m<sup>2</sup>. W 2024 roku zaplanowano otwarcie trzech nowych sal zabaw, co pozwala liczyć na kolejne wzrosty.

W ubiegłym roku kontynuowaliśmy działania dywersyfikacyjne kanałów sprzedaży na zagranicznych platformach marketplace, które przekładają się pozytywnie na rozpoznawalność naszych brandów. W 2023 roku rozpoczęliśmy sprzedaż na Allegro w Czechach, a w 2024 również na Słowacji oraz na niemieckim Zalando.de. W roku bieżącym Spółka nadal stawia na rozwój marketplace za granicą.

Najbliższy rok będzie dla Grupy CDRL okresem wielu wyzwań związanych z polepszeniem sytuacji finansowej. Spółka będzie koncentrowała swoje działania polegające na zmniejszeniu stanów magazynowych powstałych w ubiegłych latach. Wdrażana jest nowa polityka sprzedażowa w sklepach stacjonarnych oraz w obszarze e-commerce, dokonano zmiany polityki zakupowej oraz dostaw do sklepów stacjonarnych, aby zapewnić jak najwyższą efektywność sprzedaży i odpowiadać na potrzeby klientów, co ma przyczynić się do wzrostu obrotów. Podejmowane działania w obszarze optymalizacji procesów i kosztów mają przełożyć się również na zmniejszenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy i umożliwić zmniejszenie zadłużenia.

Spółka stale unowocześnia narzędzia IT wykorzystywane w e-commerce. W kolejnym roku Spółka planuje wdrożenie PWA (Progressive Web App) w połączeniu z projektem AI, które poprawi konwersję sklepu internetowego „Coccodrillo” i umożliwi uruchomienie sprzedaży poprzez łatwo dostępną aplikację działającą na wielu platformach, również w trybie offline. Spółka wykorzystuje również możliwości sztucznej inteligencji (AI) w działalności nie tylko sklepu internetowego, ale również w automatyzacji procesów w Grupie CDRL. Zalety AI wykorzystywane są m.in. do:

- analizy danych o klientach i dokonywanych przez nich transakcji, co pozwala nam dostosować do nich automatyczne kampanie reklamowe oraz zoptymalizować proces zakupowy poprzez analizę ścieżek zakupowych klientów,

- automatyzacji komunikacji z klientami, również poprzez chatbota wspomagającego klienta w trakcie zakupów,
- budowy narzędzia, które będzie wykorzystywane do automatycznego wspomaganie procesu tłumaczenia treści, w tym opisów produktów, komunikatów marketingowych i treści na stronie internetowej. Co jest istotne w kontekście rozwoju sprzedaży na wielu rynkach oraz optymalizacji kosztów.

Wszystkie powyższe inicjatywy rozwojowe mają wpływać na większą optymalizację procesów, zmniejszenie kosztów i wzrost efektywności działania.

Podsumowując ubiegły rok i prezentując założenia naszego rozwoju na najbliższy, chcielibyśmy podziękować naszym Pracownikom, za pełne zaangażowanie i ciężką pracę, która bezpośrednio przekłada się na rozwój naszej Grupy. Dziękujemy również Wam, drodzy Akcjonariusze, za zaufanie i wiarę w nasz biznes, która stanowi dla nas nieustającą motywację do dalszej pracy i rozwoju Grupy CDRL.

Z poważaniem,

Marek Dworcak – Prezes Zarządu  
Tomasz Przybyła – Wiceprezes Zarządu

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

# CDRL S.A.

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU

PIANOWO, 28 MARCA 2024

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	5
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) .....	8
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
Informacje ogólne .....	9
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	10
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	26
1. Segmenty operacyjne.....	26
2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi .....	27
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	29
4. Wartość firmy .....	33
5. Wartości niematerialne.....	33
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	34
7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy, leasing .....	36
8. Nieruchomości inwestycyjne .....	38
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe .....	38
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody .....	50
11. Zapasy .....	52
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	53
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	54
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	54
15. Kapitał własny .....	54
16. Świadczenia pracownicze .....	55
17. Pozostałe rezerwy .....	56
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	57
19. Rozliczenia międzyokresowe .....	57
20. Przychody z umów z klientami .....	58
21. Przychody i koszty operacyjne .....	59
22. Przychody i koszty finansowe .....	60
23. Podatek dochodowy.....	61
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	61
25. Przepływy pieniężne.....	62
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	63
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	66
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych .....	66
29. Zarządzanie kapitałem .....	72
30. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	73
31. Wpływ wojny na prowadzoną działalność .....	73
32. Pozostałe informacje .....	73
33. Zatwierdzenie do publikacji .....	77

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	5	5 221	6 101
Rzeczowe aktywa trwałe	6	29 640	30 353
Prawo do użytkowania	7	1 586	1 822
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	9 372	13 576
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	9 186	8 016
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	85	70
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	4 903	4 683
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>59 993</b>	<b>64 622</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	120 238	144 123
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	14 764	23 038
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 985	2 727
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa		916	1 120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1 720	1 694
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>140 623</b>	<b>172 703</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>200 616</b>	<b>237 325</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	15	3 027	3 027
Akcje własne (-)	15	(839)	(839)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	15	75 050	75 174
Kapitał rezerwowý	15	3 000	3 000
Zyski zatrzymane:		(10 157)	(124)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	1 569
- zysk (strata) netto		(10 157)	(1 693)
<b>Kapitał własny</b>		<b>83 665</b>	<b>93 822</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Leasing	7	968	363
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	469	253
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 437</b>	<b>616</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	43 678	58 683
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	66 801	77 983
Leasing	7	550	1 373
Pochodne instrumenty finansowe	9	8	711
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	2 976	2 967
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 017	926
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	269	244
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	215	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>115 514</b>	<b>142 887</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>116 951</b>	<b>143 503</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>200 616</b>	<b>237 325</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	Za okres 01.01- 31.12.2023	Za okres 01.01- 31.12.2022
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	20	<b>269 861</b>	<b>290 294</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	21	<b>264 179</b>	<b>276 858</b>
Amortyzacja		4 658	5 409
Zużycie materiałów i energii		3 833	5 966
Usługi obce		91 235	90 793
Podatki i opłaty		334	328
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		28 728	27 221
Pozostałe koszty rodzajowe		748	677
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		134 643	146 465
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>5 682</b>	<b>13 436</b>
Pozostałe przychody operacyjne	21	1 644	1 350
Pozostałe koszty operacyjne	21	5 883	4 625
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	21	(3 253)	(9 016)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 810)</b>	<b>1 145</b>
Przychody finansowe	22	7 235	16 284
Koszty finansowe	22	16 971	23 105
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		1 170	2 438
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(10 376)</b>	<b>(3 238)</b>
Podatek dochodowy	23	(221)	(1 545)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(10 157)</b>	<b>(1 693)</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>	14	-	-
<b>C. Zysk (strata) netto</b>		<b>(10 157)</b>	<b>(1 693)</b>

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
<b>Działalność kontynuowana</b>		
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(1,69)	(0,28)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,69)	(0,28)
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
- podstawowy zysk (strata) na akcję	(1,69)	(0,28)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	(1,69)	(0,28)



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Zysk (strata) netto	(10 157)	(1 693)
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(10 157)</b>	<b>(1 693)</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE ZE 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 31.12.2023 roku</b>							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(124)	-	124	-
Zysk netto za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku	-	-	-	-	-	(10 157)	(10 157)
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 157)</b>	<b>(10 157)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(124)</b>	<b>-</b>	<b>(10 033)</b>	<b>(10 157)</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2023 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>(839)</b>	<b>13 583</b>	<b>75 050</b>	<b>3 000</b>	<b>(10 157)</b>	<b>83 665</b>

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

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 31.12.2022 roku</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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 693)</b>	<b>(1 693)</b>
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 495</b>	<b>-</b>	<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 jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(10 376)</b>	<b>(3 238)</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>23 442</b>	<b>(53 394)</b>
1. Amortyzacja	4 658	5 409
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(5 780)	(2 575)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 876	1 783
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	948	2 972
5. Zmiana stanu rezerw	331	(489)
6. Zmiana stanu zapasów	23 885	(67 853)
7. Zmiana stanu należności	8 274	(3 598)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(15 155)	11 100
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	405	(142)
10. Pozostałe korekty	-	-
<b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>13 066</b>	<b>(56 632)</b>
11. Podatek dochodowy zapłacony	(232)	(5 858)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>12 834</b>	<b>(62 491)</b>
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>1 714</b>	<b>2 241</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	199	325
2. Dywidendy i udziały w zyskach	-	1 111
3. Spłaty pożyczek udzielonych	1 252	690
4. Inne wpływy inwestycyjne	263	115
<b>II Wydatki</b>	<b>1 901</b>	<b>3 623</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 606	3 343
2. Zakup udziałów	295	-
3. Udzielone pożyczki	-	280
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>(187)</b>	<b>(1 382)</b>
<b>C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>23 171</b>	<b>74 878</b>
1. Kredyty i pożyczki	22 671	64 328
2. Inne wpływy finansowe	500	10 550
<b>II. Wydatki</b>	<b>35 770</b>	<b>22 093</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	4 509
2. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	28 553	13 217
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 255	1 444
4. Odsetki	5 686	2 923
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>(12 598)</b>	<b>52 785</b>
<b>D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>48</b>	<b>(11 088)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(22)	(9)
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>26</b>	<b>(11 097)</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>1 720</b>	<b>1 694</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Informacje ogólne

#### a) Informacje o jednostce

CDRL Spółka Akcyjna ( CDRL S.A., CDRL, 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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Siedziba Spółki mieści się w Pianowie, przy ul. Kwiatowej 2, 64-000 Kościan.

#### b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 28.03.2024. wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 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 2023 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

#### d) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej CDRL S.A. wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Spółka	2023		2022	
	udział [%]	głosy [%]	udział [%]	głosy [%]
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Smart Investment Group Sp. z o. o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Drussis Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Mt Power Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Glob Kiddy Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Best Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Cocodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100%	100%	100%	100%
CDRL Trade SRO (Czechy)	100%	100%	100%	100%

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.			
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)	
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)			
Cool Kiddo Sp. z o.o. (dawn. Lemon Fashion Sp. z o.o.) (Polska)	100%	100%	100%	100%
Broel Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Vivo Fashion Sp. z o. o.	100%	100%	100%	100%
Coco Kids Sp. z o.o.	100%	100%	100%	100%

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. W wyniku przeprowadzonej analizy i oceny realnych możliwości wywierania dalszego wpływu na bieżące zarządzanie spółką zależną LLC DPM z siedzibą na Białorusi Zarząd CDRL S.A. uznał, że wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty kontroli nad tą spółką zgodnie z MSSF 10 z dniem 26 października 2023 roku, co zostało szerzej przedstawione w nocie 2 niniejszego Raportu.

#### e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28.03.2024 roku.

### Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

#### a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe CDRL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

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 nocie 31.

Przy dokonaniu oceny możliwości kontynuacji działalności Zarząd Spółki uwzględnił dostępność wykorzystywanych przez nią form finansowania na niezmiennym istotnie poziomie, w tym konieczność przedłużenia aktualnie wykorzystywanej linii kredytowej, z której CDRL korzysta na podstawie umowy zawartej z Santander Bank Polska S.A., z terminem wymagalności 14.10.2024r. Przyznany limit do kwoty 12.000 tys. USD, na dzień 31 grudnia 2023 roku wykorzystany był na poziomie 6.770 tys. USD, z kolei łączne zobowiązania z tyt. kredytów wyniosły 66 801 tys. PLN, co stanowiło 59,2% aktualnych na dzień bilansowy wszystkich przyznanych limitów. Dodatkowo Spółka posiadała zobowiązania warunkowe w postaci akredytyw na poziomie 26.785 tys. PLN. Szczegóły kredytów bankowych, z uwzględnieniem terminów dostępności, przedstawiono w nocie 9.4.

Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są przez Zarząd na bieżąco monitorowane. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie dotrzymała wymogów w zakresie takich wskaźników, jak zadłużenie (poziom zadłużenia netto/EBITDA) oraz rotacja zapasów i dodatkowo Grupa kapitałowa, dla której jest ona jednostką dominującą, nie zrealizowała również wymagań w zakresie wskaźnika DSCR weryfikowanego na danych skonsolidowanych (stosunek przepływów pieniężnych do obsługi zadłużenia), w związku z czym wszystkie zobowiązania kredytowe zostały zaprezentowane jako krótkoterminowe. Zarząd CDRL pozostaje w stałym kontakcie z przedstawicielami instytucji finansujących w związku z niespełnieniem powyższych kowenantów i tym samym, biorąc również pod uwagę dotychczasową współpracę, nie stwierdza on istotnego ryzyka postanowienia zobowiązań z tyt. kredytów w stan natychmiastowej wymagalności, spodziewając się, że banki skorzystają w pierwszej kolejności z prawa do podniesienia marży.

Plan finansowy na rok 2024, uwzględniający planowane działania mające na celu optymalizację kosztów działalności, a także kontynuację finansowania kredytowego w zmniejszonym zakresie uzyskanym poprzez m.in. odpowiednie dostosowanie poziomu zamówień na towary u dostawców do potrzeb bieżącej działalności Spółki, potwierdza utrzymanie płynności finansowej.

Jak wskazano w nocie 3, w czerwcu 2023 roku Spółka dokonała zgłoszenia w KUKE szkody całkowitej z umowy ubezpieczenia inwestycji dokonanej w spółkę LLC DPM z siedzibą na Białorusi polegającej na przejęciu pakietu

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

większościowego udziałów. Inwestycja objęta jest ochroną ubezpieczeniową do kwoty 20,2 mln zł, z czego 10% stanowi wkład własny CDRL S.A. nieobjęty polisą. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ubezpieczyciel uznał, iż wprowadzone na terenie Białorusi ograniczenia mogły stanowić zdarzenie powodujące szkodę, w związku z czym, w przypadku pozytywnego dla Spółki rozpatrzenia zgłoszenia, uzyska ona dodatkowe środki pieniężne, nieuwzględnione w bazowym budżecie na rok następny, które również pozwolą na zmniejszenie zaangażowania kredytowego. Ewentualny wpływ środków z tego tytułu pozwoli na przedterminową spłatę zobowiązania wobec Banku BGK wynoszącego na dzień 31.12.2023r. 2.606 tys. PLN, którego zabezpieczeniem są udziały w spółce LLC DPM. W przypadku niezyskania pozytywnej decyzji od ubezpieczyciela w krótkim okresie czasu, Zarząd wystąpi do Banku o ponowne zawieszenie weryfikacji kowenantów wynikających z tej umowy, w tym wskaźnika DSCR.

W związku z przedstawionymi powyżej okolicznościami, które będą miały wpływ na działalność Spółki w 2024 roku, jej płynność finansową i poziom zaangażowania kredytowego, Zarząd nie identyfikuje ryzyka braku możliwości regulowania swoich zobowiązań i tym samym istotnej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności CDRL S.A. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

## b) Zmiany standardów lub interpretacji

### Oświadczenie o zgodności

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2023 Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku.

### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2023 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2023 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastąpił dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Nowy standard nie wpłynął na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ umowy, które zawiera nie spełniają definicji umów ubezpieczeniowych.

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandardyzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych będzie uznana za istotną informację.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: *Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.* Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

▪ Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczonego podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczone np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

▪ Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiana wprowadza tymczasowe zwolnienie z ujmowania podatku odroczonego wynikającego z wdrożenia międzynarodowej reformy podatkowej (Filar II) i obowiązek wprowadzenia dodatkowych ujawnień z tym związanych. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2023 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

▪ Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

▪ Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana doprecyzowuje, że na dzień bilansowy jednostka nie bierze pod uwagę kowenantów, które będą musiały być spełnione w przyszłości, rozważając klasyfikację zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych. Jednostka powinna natomiast ujawnić informacje o tych kowenantach w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

▪ Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie zawiera transakcji, których dotyczy zmiana.

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 “Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Zmiany doprecyzowują cechy umów finansowania zobowiązań wobec dostawców (tzw. umowy faktoringu odwrotnego) oraz wprowadzają obowiązek ujawniania informacji na temat umów zawartych z dostawcami, w tym ich warunki, kwoty tych zobowiązań, terminy płatności i informacje o ryzyku płynności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Spółka szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie zawiera umów, których dotyczą zmiany.

- Zmiana do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymierna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymierności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymierności waluty. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

Spółka szacuje, że zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

### c) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje „Sprawozdanie z wyniku”, w wariantcie porównawczym, natomiast „Rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią. W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

#### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu, w związku z czym za kryterium przyjęto obszar geograficzny. Spółka nie wydziela linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach handluje towarami pod marką Coccodrillo. W 2019 roku spółka nabyła marki Lemon, Broel i Petit Bijou, które uzupełniają ofertę odzieży sprzedawaną pod marką Coccodrillo. Udział nowych marek w 2023 roku był na tyle mały, że nie uzasadnia wydzielenia linii produktowych. Towary dostarczane przez Spółkę to odzież własnej marki oraz towary, które uzupełniają główną ofertę – buty, akcesoria, zabawki itp.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki, który analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nieujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.

Z uwagi na proces logistyczny związany z dystrybucją towarów wszystkie aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty są alokowane do nich proporcjonalnie do kosztu własnego towarów sprzedanych w danym segmencie.

#### Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia. Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to, czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli (wycenionych w proporcji do przejętych aktywów netto) oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Spółka ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Spółka nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów analogicznie do umorzenia udziałów w jednostce zależnej w zamian za jej aktywa netto.

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów”,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Spółka posiada inwestycję w jednostce stowarzyszonej - Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2018 roku, z uwagi na 10% zaangażowanie w kapitale, Spółka zaklasyfikowała tę inwestycję do pozostałych długoterminowych aktyw finansowych. W 2019 roku Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu swojego zaangażowania do kwoty 8 000

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

tys. zł., co stanowi 40% udziału w kapitale. W związku z powyższym nastąpiła reklasyfikacja inwestycji do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

#### Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych (tys. PLN). Walutą funkcjonalną Spółki jest PLN.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot). Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień. Następnie, w momencie ujęcia w sprawozdaniu z wyniku przychodu osiąganego w walucie, kosztu lub zakupionego składnika aktywów, transakcje te ujmowane są po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, w którym został ujęty przychód, koszt lub składnik aktywów.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w Sprawozdaniu z wyniku, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

#### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

#### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	Test na utratę wartości
Patenty i licencje	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	2 lata

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Spółkę tego typu aktywa obejmują znak towarowy Coccodrillo, Lemon Explore, Petit Bijou, THERMOTEX, ACTISOFT, FASHION LEMON. Spółka nie jest w stanie określić przewidywanego okresu ich użytkowania, gdyż jest on tożsamy z okresem, w jakim na rynku będzie zapotrzebowanie na towary danej marki lub z okresem działania Spółki.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie są prowadzone prace rozwojowe.

Zyski lub straty wynikające ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych i ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	60 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Maszyny i urządzenia	2 - 10 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, a zakończenie na koniec miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik rzeczowych aktywów trwałych przestaje być ujmowany lub przeznaczono go do sprzedaży zgodnie z MSSF 5. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku w momencie ich poniesienia.

Do wyceny gruntów stosowany jest model kosztu. Wartość gruntów nie podlega amortyzacji ze względu na nieokreślony okres użytkowania.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty z tyt. sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane są w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

## Leasing

### *Spółka jako leasingobiorca*

Dla każdej umowy Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła. Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

### *Aktywa finansowe*

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy, dotyczącej składnika aktywów finansowych, powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe w pozycjach „Należności” i „Pożyczki” (dla długoterminowych) oraz „Pożyczki” i „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” (dla krótkoterminowych). Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty z uwzględnieniem dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Straty/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku. W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychody finansowe” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- 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.
- w odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe,
- leasing,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zapłaty z uwzględnieniem dyskonta, która jest przyjmowana przez Spółkę jako przybliżenie wyceny w zamortyzowanym koszcie.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku w działalności finansowej.

### Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO). Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

### Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są:

- osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym” w przypadku transakcji związanych z wypłatą dywidendy, zbyciem, nabyciem lub emisją akcji, wyceną opcji,
- w zyskach zatrzymanych – w pozostałych przypadkach.

### Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne.

#### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Odprawy emerytalne

Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Spółkę. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Informacje demograficzne oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń Spółki rozpoznawane są bezzwłocznie w Sprawozdaniu z wyniku.

### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- zwrot towarów po dniu bilansowym,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku, gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

### Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim prowizje franczyzowe.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w sprawozdaniu z wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

#### Przychody z umów z klientami

Jednostka stosuje standard MSSF 15 i ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy spełnione zostaną wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr i usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniami Spółki, będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

#### Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według rodzaju.

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujemnego składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu 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 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 notach 5 i 6.

#### *Ujmowanie przychodów z umów z klientami*

W Spółce nie występują zobowiązania do wykonania świadczenia, które Spółka powinna spełniać w miarę upływu czasu. W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które zasadniczo spełniane są w określonym momencie, Spółka przychody w tej kategorii rozpoznaje w momencie przekazania kontroli nabywcy.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Wynagrodzenie określone w umowie nie obejmuje kwoty zmiennej, wartości wynagrodzeń za przekazane dobra określone są w stałych wysokościach skalkulowanych na podstawie ceny nabycia dobra powiększonej o marżę (stałą dla danego klienta w określonym czasie).

Spółka stosuje wyjątek praktyczny dopuszczony w MSSF 15 i nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

W Spółce nie występują umowy z terminem płatności dłuższym niż rok.

#### *Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

aktywów lub jego części następuje jego odpis. Ocena ta wymaga zaangażowania profesjonalnego osądu i szacunków.

Zgodnie z KIMSF 23, jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

#### *Utrata wartości aktywów niefinansowych*

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). 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.

#### *Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz pożyczek i należności udzielonych jednostkom powiązanym*

Zarząd Spółki dokonuje analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych uwzględniając złożoność i mnogość powiązań pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej CDRL S.A., wzajemnych sald pożyczek, należności i zobowiązań na różnych poziomach Grupy. W analizie odnosi się w pierwszej kolejności do wyników operacyjnych i związanych z tym prognozami przepływów finansowych generowanych poprzez poszczególne podmioty zależne i powiązane oraz poddaje ocenie posiadane przez podmioty zależne aktywa.

Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonej biorąc pod analizę takie pozycje jak: udziały i należności. Dokonując oceny utraty wartości wskazanych aktywów wzięto pod uwagę wysokość aktywów netto tych spółek. Spółka dokonała wyceny wartości użytkowej posiadanych udziałów i na jej podstawie dokonała odpowiednich odpisów.

Wyniki przeprowadzonych testów w spółkach zależnych zostały opisane w nocie 3.

#### *Okres leasingu*

Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka szacuje okres leasingu, który obejmuje:

- nieodwołalny okres leasingu,
- okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Spółka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:

- warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach operacyjnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
- koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
- znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Spółki,
- warunki wykonania opcji.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

### Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały wprowadzone żadne korekty błędów, a także nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

## 1. Segmenty operacyjne

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- kraj,
- zagranica.

Taki podział związany jest 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 niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
<b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	197 533	72 329	<b>269 861</b>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>197 533</b>	<b>72 329</b>	<b>269 861</b>
Wynik operacyjny segmentu	674	(339)	<b>335</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	3 326	1 332	<b>4 658</b>
Aktywa segmentu operacyjnego	126 529	65 413	<b>191 942</b>
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	1 256	645	<b>1 901</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	195 097	95 198	<b>290 294</b>
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>195 097</b>	<b>95 198</b>	<b>290 294</b>
Wynik operacyjny segmentu	6 656	(5 506)	<b>1 151</b>
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	3 415	1 988	<b>5 403</b>
Aktywa segmentu operacyjnego	105 030	122 000	<b>227 031</b>
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	1 957	1 386	<b>3 343</b>

W 2023 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów.

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 sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	269 861	290 294
Przychody nieprzypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>269 861</b>	<b>290 294</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	335	1 151
Pozostałe przychody nieprzypisane do segmentów	-	-
Pozostałe koszty nieprzypisane do segmentów (-)	-	(5)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>335</b>	<b>1 145</b>
Przychody finansowe	7 235	16 284
Koszty finansowe (-)	(16 971)	(23 105)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	1 170	2 438
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 231)</b>	<b>(3 238)</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	191 942	227 031
Aktywa niealokowane do segmentów	10 353	10 294
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>202 295</b>	<b>237 325</b>

W okresach objętych 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. Uwzględniane są tutaj głównie wynagrodzenia Zarządu, działu księgowości, reklamy i działu IT.

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.

## 2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W 2023 roku nie miały miejsca połączenia jednostek.

W czwartym kwartale 2023 roku Zarząd Spółki CDRL S.A. przeprowadził wieloaspektową analizę informacji dotyczących faktów i okoliczności wskazujących na występowanie szeregu trudności w zakresie możliwości efektywnego oddziaływania właścicielskiego i zarządczego oraz wywierania wpływu przez Spółkę na kształtowanie wyników finansowych spółki zależnej LLC DPM z siedzibą w Mińsku na Białorusi, w której CDRL S.A. posiada udziały w liczbie reprezentującej większość (74,9%) głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W wyniku przeprowadzonej oceny Zarząd CDRL S.A. uznał, że w dniu 26 października 2023 roku nastąpiła faktyczna utrata kontroli nad spółką zależną zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej, o czym poinformował raportem bieżącym nr 10/2023 w dniu 26.10.2023r.

Wnioski dotyczące utraty kontroli nad spółką zależną wynikają z łącznej oceny następujących okoliczności:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 1) Sytuacja polityczna na Białorusi, która przejawia się w istotnym wpływie organów białoruskich na kształtowanie relacji handlowych i sytuacji gospodarczej spółki zależnej, powodując jednocześnie znaczne ograniczenia swobody prowadzenia działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, co w sferze regulacyjnej przejawia się przede wszystkim:
  - obowiązaniem administracyjnego ograniczenia dopuszczalnego narzutu handlowego z tytułu sprzedaży odzieży i obuwia,
  - zmianą przepisów dotyczących upadłości podmiotów poprzez wprowadzenie surowszych kryteriów uznawania podmiotów za niewypłacalne oraz wprowadzeniem obligatoryjnej procedury restrukturyzacyjnej, w ramach której białoruskie organy administracji mają prawo ingerowania w stosunki cywilnoprawne między przedsiębiorcami,
  - koniecznością uzyskania zgody administracyjnej na sprzedaż udziałów w spółce białoruskiej.
- 2) W sferze praktycznej możliwości realizacji praw i obowiązków wynikających z posiadania udziałów w podmiocie białoruskim oraz z zawartych umów, Zarząd stwierdził istotne ograniczenia związane z:
  - brakiem swobody przemieszczania się (ryzyka związane z poczuciem bezpieczeństwa) skutkujące brakiem możliwości faktycznego wykonywania praw korporacyjnych w spółce zależnej, w tym prawa do informacji i ich weryfikacji na terenie Białorusi oraz sprawowania kontroli i nadzoru,
  - brakiem możliwości podjęcia uchwał zgodnie z interesem wspólnika lub spółki, czy egzekwowania wytycznych wydanych Dyrektorowi Generalnemu spółki DPM, zarówno z uwagi na brak praktycznej możliwości realizacji praw przewidzianych w statucie lub umowie wspólników oraz umowach handlowych między spółkami, jak i faktyczny brak możliwości uzyskania ochrony sądowej w przypadku sporu; powyższe skutkuje brakiem możliwości wywierania faktycznego wpływu na działania podejmowane przez Dyrektora Generalnego spółki DPM,
  - brakiem faktycznej możliwości zmiany Dyrektora Generalnego lub powołania dodatkowej osoby pełniącej tę funkcję - w statucie spółki zależnej nie jest przewidziany organ kolegialny, który pozwalałby obowiązkowi Dyrektora Generalnego wykonywać przez więcej niż jedną osobę.

Na podstawie powyższego i z uwagi na:

- 1) postawienie przez Alfa Bank z siedzibą w Mińsku, finansującego działalność spółki zależnej LLC DPM, zobowiązania wynikającego z wielowalutowej umowy linii kredytowej na kwotę 3.950.000 USD w stan natychmiastowej wymagalności i tym samym ryzyko uzyskania przez Bank tytułu wykonawczego na podstawie wypisu ze swoich ksiąg handlowych i przystąpienie do egzekucji oraz zaspokojenia swojej należności z wolnych środków spółki zależnej znajdujących się na rachunkach bankowych, co pozbawiłoby ją całkowicie płynności finansowej,
- 2) złożenie przez Dyrektora Generalnego spółki zależnej, bez wymaganej statutem uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej, wniosku o zapobieganie niewypłacalności i bankructwu przewidującego dokonanie transakcji o znacznej wartości:
  - spółka zależna LLC DPM spełniła warunki do uznania za podmiot niewypłacalny w rozumieniu prawa białoruskiego,
  - Zarząd CDRL S.A. nie miał faktycznego wpływu na treść oraz termin złożenia dokumentów mających na celu zapobieżenie niewypłacalności i bankructwu spółki zależnej,
  - Zarząd CDRL nie ma już żadnego wpływu na terminy i sposób zaciągania i regulowania zobowiązań przez Dyrektora Generalnego, ani dokonywanie innych czynności wobec spółki zależnej i osób trzecich, przy czym zgodnie ze złożonymi przez niego deklaracjami, z uwagi na grożącą mu odpowiedzialność osobistą będzie on unikał jakichkolwiek sytuacji, w których mógłby narazić się na zarzut korzystniejszego traktowania CDRL, jako jednego z wierzycieli względem pozostałych, w tym w szczególności podmiotów białoruskich.

Zarząd CDRL S.A. stwierdził, iż niemożliwe stało się dysponowanie przez spółkę zależną towarami i środkami finansowymi w sposób zgodny z ustaloną z CDRL S.A. strategią i polityką handlową, w tym niemożliwe jest:

- otrzymanie zwrotu niesprzedanych towarów dostarczonych przez CDRL spółce zależnej w ramach zaopiarowania poprzednich sezonów,
- otrzymanie przez CDRL spłaty wymagalnych należności od spółki zależnej, a także
- otrzymanie zapłaty za towar, który miałby zostać dostarczony obecnie i w przyszłości na zasadzie przedpłat.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W zaistniałej sytuacji Zarząd CDRL S.A. stwierdził:

- konieczność zaprzestania wymiany handlowej ze spółką handlową LLC DPM z siedzibą w Białorusi (dostawy zostały wstrzymane na mocy uchwały Zarządu z dnia 26 października 2023r.),
- utratę kontroli nad spółką LLC DPM w rozumieniu MSSF 10, z uwagi na utratę faktycznej możliwości wpływu na działalność tej spółki zarówno poprzez postanowienia umowy inwestycyjnej, jak i postanowienia umów handlowych, a w konsekwencji utratę możliwości wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych poprzez tę spółkę zależną.

Wartość aktywów netto spółki zależnej według stanu na moment utraty kontroli wyniosła -28.346 tys. zł. Zysk na utracie kontroli wyniósł 26.857 tys. zł i został ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat łącznie z wynikiem działalności zaniechanej.

### 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

#### Subiektywne oceny i założenia

Spółka na dzień 31 grudnia 2023 posiadała 100% udziałów w swoich jednostkach zależnych, nad CDRL posiada kontrolę. Nad spółką LLC DPM zlokalizowaną na Białorusi, w której zaangażowanie wynosi 74,9%, CDRL utraciła kontrolę w październiku 2023 roku.



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Inwestycje w innych jednostkach

Wyszczególnienie	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2023		31.12.2022	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	4 003	4 003	4 003	3 656
Smart Investment Group Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	2 386	-	2 386	2 386
Drussis Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	935	935	935	935
Mt Power Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	771	90	771	-
Glob Kiddy Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	300	-	300	300
Vivo Fashion Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	300	300	5	-
Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	505	505	505	505
Best Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	255	-	255	255
Cool Kiddo Sp. z o.o.	Poznań	100,0%	300	-	300	-
Broel Sp. z o.o.	Wrocław	100,0%	3 470	-	3 470	-
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt (Rumunia)	100,0%	92	-	92	-
CDRL Trade SRO	Havirov-Podlesi (Czechy)	100,0%	1 737	-	1 737	-
LLC DPM Białoruś	Mińsk (Białoruś)	74,9%	19 504	19 504	19 504	12 651
Coco Kids Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	150	-	150	150
		<b>Razem</b>	<b>34 710</b>	<b>25 337</b>	<b>34 415</b>	<b>20 838</b>
		<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>		<b>9 372</b>		<b>13 576</b>

Wszystkie powyższe spółki stanowią jednostki zależne, poza LLC DPM, nad którą Spółka utraciła kontrolę w 2023 roku. Spółka wycenia inwestycje w spółkach zależnych wg kosztu zgodnie z MSR 27 oraz przeprowadza testy na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Zarząd Spółki przeprowadził na 31 grudnia 2023 roku test na utratę wartości aktywów spółek zależnych. Dla testu przyjęto następujące założenia:

#### Dla spółek krajowych sklepowych:

- zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2024-2028, opracowanej przez Spółkę,
- wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych i planowanych działań wdrażanych w roku 2023 i 2024,
- 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)

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- 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 5,56%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich obligacji skarbowych za okres 01.10-31.12.2023 roku,
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 5,84%, a wskaźnik beta na poziomie 1 bazując w obu przypadkach między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie średnioważonego kosztu źródeł finansowania 6,88%,
  - przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie 1,22,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 9,36%.

Porównując wartość zaangażowanych środków dla poszczególnych spółek z wynikami testu, Spółka uznała, że:

- nie nastąpiła utrata wartości udziałów w spółkach Best Profit Online Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o. Smart Investment Group Sp. z o.o. oraz Coco Kids Sp. z o.o., w związku z czym dokonano rozwiązania odpisu utworzonego na te aktywa na poprzedni dzień bilansowy w wysokości 3.091 tys. zł.,
- nastąpiła utrata wartości dla spółek Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., MT Power Sp. z o.o. i Vivo Fashion Sp. z o.o., w związku z czym objęto udziały w tych spółkach odpisem aktualizującym w wysokości 737 tys. zł.,
- w przypadku spółek: Drussis Sp. z o.o. i Profit Online Sp. z o.o. stwierdzono utrzymanie się utraty wartości, w związku z czym nie dokonano zmian w zakresie odpisów aktualizujących utworzonych na poprzedni dzień bilansowy.

#### Dla spółki CDRL Trade s.r.o. (Czechy):

- zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2024-2028, opracowanej przez Spółkę,
- wyniki możliwe do wygenerowania przez tą spółkę oszacowano na podstawie wyników historycznych i planowanych przyszłych działań,
- 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 4,36%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich czeskich obligacji skarbowych za okres 01.10-31.12.2023 roku,
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 5,84%,
  - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 9,62%,
  - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 10,19%.

Porównując wartość zaangażowanych środków z wynikami testu, Spółka uznała, że nie nastąpiła utrata wartości udziałów w spółce CDRL Trade s.r.o.

#### Dla spółki Coccodrillo Kids Fashion (Rumunia):

- zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2024-2028, opracowanej przez Spółkę,
- wyniki możliwe do wygenerowania przez tą spółkę oszacowano na podstawie wyników historycznych i planowanych przyszłych działań,
- 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 6,86%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich rumuńskich obligacji skarbowych za okres 01.10-31.12.2023 roku
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 5,84%,
  - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 0% - spółka nie posiada kapitału obcego,
  - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 12,70%.

Porównując wartość zaangażowanych środków z wynikami testu, Spółka uznała, że nie nastąpiła utrata wartości udziałów w spółce Coccodrillo Kids Fashion.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### Dla spółki LLC DPM (Białoruś)

Ze względu na pogorszenie wyników finansowych spółki zależnej LLC DPM, zgodnie z MSR 36 został w trakcie roku 2023, tj. na dzień 30 czerwca 2023 roku przeprowadzony test na utratę wartości udziałów posiadanych w tej spółce. Na jego podstawie Zarząd CDRL uznał, że nastąpiła utrata wartości aktywów w związku z czym został wówczas zwiększony odpis aktualizujący ich wartość o kwotę 6.853 tys. zł. Istotne obniżenie wartości odzyskiwalnej aktywów spółki DPM wynikało przede wszystkim ze zmniejszonych obrotów ze sprzedaży możliwych do wygenerowania przez nią w związku z wprowadzonymi cenami regulowanymi, co jest skutkiem trwającej w Ukrainie wojny. Założenia przyjęte do testu przeprowadzonego na dzień 30.06.2023r.:

- 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%.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Zarząd CDRL nie stwierdził zaistnienia przesłanek wskazujących na konieczność ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w spółce DPM i tym samym aktywa te pozostały nadal w całości objęte odpisem aktualizującym.

Transakcja nabycia udziałów w LLC DPM jest ubezpieczona w KUKE na kwotę ponad 20 mln zł, z czego 10% stanowi wkład własny CDRL S.A. nieobjęty polisą. 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.

Ubezpieczyciel uznał, iż wprowadzone na terenie Białorusi powyższe przepisy mogły stanowić zdarzenie powodujące szkodę i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu jest w trakcie analizy udokumentowanych przez Zarząd CDRL strat będących następstwem ich wprowadzenia w kontekście rzeczywistego zaistnienia zdarzenia wywołującego szkodę.

### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

CDRL S.A. na dzień bilansowy posiadała 40% udziałów w Salach Zabaw Fikołki Sp. z o.o. Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2023r. wyniosła 9.186 tys. zł.

Podstawowe dane Spółki przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
<b>Na dzień 31.12.2023 roku</b>					
Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.	17 144	5 621	11 523	2 923	47 888
<b>Razem</b>	<b>17 144</b>	<b>5 621</b>	<b>11 523</b>	<b>2 923</b>	<b>47 888</b>
<b>Na dzień 31.12.2022 roku</b>					
Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.	15 995	7 381	8 615	6 095	37 250
<b>Razem</b>	<b>15 995</b>	<b>7 381</b>	<b>8 615</b>	<b>6 095</b>	<b>37 250</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W 2023 roku wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej została zaktualizowana o przypadający na CDRL zysk w kwocie 1.170 tys. zł. W związku z brakiem wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka nie przeprowadziła na dzień bilansowy testu.

#### 4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

#### 5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę 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 niematerialne w trakcie wytwarzania”.

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Wartość bilansowa brutto	2 991	11 676	368	191	15 226
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(9 777)	(228)	-	(10 005)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 991</b>	<b>1 899</b>	<b>140</b>	<b>191</b>	<b>5 221</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>

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023r	2 991	2 415	11	684	6 101
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)				1 000	1 000
Przyjęcie do użytkowania		1 312	181	(1 492)	-
Amortyzacja (-)		(1 828)	(52)		(1 880)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023</b>	<b>2 991</b>	<b>1 899</b>	<b>140</b>	<b>191</b>	<b>5 221</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2022r	2 991	2 186	-	1 238	6 415
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		21	20	1 905	1 947
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			(7)		(7)
Przyjęcie do użytkowania		2 460		(2 460)	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)					-
Amortyzacja (-)		(2 252)	(2)		(2 254)
<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>

Najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych Spółki są nabyte prawa ochronne na znak towarowy Coccodrillo, Lemon Explore, Petit Bijou, Thermotex, Actisoft, Fashion Lemon, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 roku wyniosła 2 991 tys. PLN (2022 rok: 2.991 tys. PLN). Dla składnika tego przeprowadzane są testy

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

na utratę wartości i nie jest on amortyzowany. W 2020 roku, w wyniku likwidacji spółki Lemon Fashion Sp. z o.o. sp. komandytowa, CDRL uzyskała prawa do znaków w zamian za wartość udziałów w spółce.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła coroczny test na utratę wartości powyższych składników, który nie wykazał konieczności objęcia ich odpisem aktualizującym. Wartość odzyskiwalna została określona poprzez wartość użytkową.

Kolejnym znaczącym składnikiem wartości niematerialnych są oprogramowania komputerowe, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 roku wyniosła 1.899 tys. PLN (2022 rok: 2.415 tys. PLN). Na pozycję tę składają się głównie trzy składniki: wdrożony w 2020 roku system ERP, nakłady na rozwój sklepu internetowego oraz nakłady na program lojalnościowy.

Na wartości niematerialne w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady poniesione na sklep internetowy B2B oraz karty podarunkowe w sklepie internetowym.

Na dzień 31.12.2023 roku nie wystąpiły wartości niematerialne, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Nie zostały również poczynione zobowiązania na rzecz zakupu wartości niematerialnych i prawnych.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	27 873	6 334	2 633	8 333	193	<b>49 441</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(4 714)	(4 934)	(2 524)	(7 630)	-	<b>(19 801)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>4 074</b>	<b>23 159</b>	<b>1 400</b>	<b>110</b>	<b>703</b>	<b>193</b>	<b>29 640</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>
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</b>	<b>30 353</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	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 31.12.2023 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 z aktywów użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	59	-	-	<b>59</b>
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	374	-	373	19	<b>765</b>
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	(42)	(17)	-	<b>(59)</b>
Przyjęcie do użytkowania	-	-	19	-	-	(19)	-
Amortyzacja (-)	-	(497)	(336)	(123)	(522)	-	<b>(1 479)</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023</b>	<b>4 074</b>	<b>23 159</b>	<b>1 400</b>	<b>110</b>	<b>703</b>	<b>193</b>	<b>29 640</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 z aktywów 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)	-
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>

Na dzień bilansowy nie wystąpiła potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2023 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 15 272 tys. PLN (2022 rok: 15.589 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Budynek biurowo-magazynowy	9 601	9 815
Grunt	476	476
Plac manewrowy	151	161
Hala magazynowa	5 044	5 137
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b>	<b>15 272</b>	<b>15 589</b>

## 7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy, leasing

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
Wartość bilansowa brutto	2 457	324	4 389	<b>7 170</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 295)	(120)	(4 169)	<b>(5 584)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>1 163</b>	<b>204</b>	<b>219</b>	<b>1 586</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
Wartość bilansowa brutto	1 313	522	4 389	<b>6 223</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(948)	(162)	(3 291)	<b>(4 401)</b>
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>365</b>	<b>360</b>	<b>1 097</b>	<b>1 822</b>

Do najistotniejszych umów leasingu w 2023 roku należy najem regałów magazynowych o wartości bilansowej 219 tys. PLN na dzień bilansowy (2022 rok: 1.097 tys. PLN). Umowa leasingu została zawarta w dniu 21.11.2018 roku na okres 5 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Umowa leasingu zawarta jest w walucie EUR, a raty leasingu oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o EURIBOR 1M. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest weksel *in blanco*. Umowa nie przewiduje możliwości sprzedania aktywów bazowych. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywa bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie. Ponadto Spółka korzysta ze środków transportu na podstawie umów leasingu, wartość aktywa z tego tytułu 204 tys. zł.

CDRL S.A. jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych jako magazyn oraz powierzchni biurowej (wartość bilansowa aktywa 1.163 tys. zł).

Okres leasingu wynosi:

- dla powierzchni biurowej – 2 lata
- dla powierzchni magazynowej – od 2 do 3 lat lub na czas nieokreślony
- dla samochodów – od 3 do 5 lat
- dla regałów – 5 lat.

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.

Spółka posiada również umowę leasingu powierzchni magazynowej, których okres leasingu jest krótszy niż 12 miesięcy. Spółka korzysta ze zwolnienia dla leasingów krótkoterminowych i leasingów o niskiej wartości.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	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 aktywów użytkowanych na podstawie umowy:

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 roku	365	360	1 097	1 822
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 145	-	-	1 145
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(59)	-	(59)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(23)	-	(23)
Amortyzacja (-)	(347)	(75)	(878)	(1 300)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023</b>	<b>1 163</b>	<b>204</b>	<b>219</b>	<b>1 586</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>

Zwiększenia wartości aktywów użytkowanych na podstawie umowy, które miały miejsce w 2023 roku wynikały ze zmiany okresu trwania istniejących umów najmu powierzchni oraz zmian opłat leasingowych zależnych od stawki czy indeksu.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	633	1 097	-	1 730
Koszty finansowe (-)	(83)	(129)	-	(212)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>550</b>	<b>968</b>	<b>-</b>	<b>1 518</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 398	375	-	1 774
Koszty finansowe (-)	(25)	(12)	-	(38)
<b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 373</b>	<b>363</b>	<b>-</b>	<b>1 736</b>

Spółka nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka. Koszty z tych tytułów wynosiły:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Leasing krótkoterminowy	180	39
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	-
<b>Razem koszty</b>	<b>180</b>	<b>39</b>



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 22.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu wyniosły:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	1 255	1 444
Splata odsetek	67	69
Leasing krótkoterminowy	221	48
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	-
Inne wydatki	-	-
<b>Razem wydatki</b>	<b>1 543</b>	<b>1 561</b>

W 2023 roku nie wystąpiły dochody z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Na dzień bilansowy Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych, do których stosuje przewidziane w MSSF 16 uproszczenie, do zapłaty 36,9 tys. PLN w przyszłości (2022: 110,7 tys. PLN).

Na dzień 31.12.2023 roku aktywa użytkowane na podstawie umowy o wartości bilansowej 1.586 tys. PLN (2022 rok: 1.822 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Samochody w leasingu	204	360
Regały magazynowe w leasingu	219	1 097
Aktywa użytkowane na podstawie umowy	1 163	365
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b>	<b>1 586</b>	<b>1 822</b>

## 8. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF 9	
<b>Stan na 31.12.2023</b>								
<b>Aktywa trwałe:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe:</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 329	-	-	-	-	-	2 435	14 764
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 720	-	-	-	-	-	-	1 720
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>14 049</b>	-	-	-	-	-	<b>2 435</b>	<b>16 484</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>								
<b>Aktywa trwałe</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe:</b>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 496	-	-	-	-	-	3 542	23 038
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 694	-	-	-	-	-	-	1 694
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>21 190</b>	-	-	-	-	-	<b>3 542</b>	<b>24 732</b>

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZSWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZSWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	ZZK	ZSWG-W	ZSWG-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2023</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>								
Leasing	-	-	-	-	-	-	968	968
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 713	-	-	-	-	-	1 965	43 678
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	66 801	-	-	-	-	-	-	66 801
Leasing	-	-	-	-	-	-	550	550
Pochodne instrumenty finansowe	-	8	-	-	-	-	-	8
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>108 514</b>	<b>8</b>	-	-	-	-	<b>3 483</b>	<b>112 005</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>								
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>								
Leasing	-	-	-	-	-	-	363	363
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56 314	-	-	-	-	-	2 370	58 683
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	77 983	-	-	-	-	-	-	77 983
Leasing	-	-	-	-	-	-	1 373	1 373
Pochodne instrumenty finansowe	-	711	-	-	-	-	-	711
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>134 296</b>	<b>711</b>	-	-	-	-	<b>4 106</b>	<b>139 113</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 9.2. Należności finansowe i pożyczki

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12 329	19 496
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>12 329</b>	<b>19 496</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>12 329</b>	<b>19 496</b>
należności	12 329	19 496
pożyczki	-	-

Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

W 2023 roku Spółka nie udzielała pożyczek. W 2022 roku Spółka CDRL S.A. udzieliła pożyczki w wysokości 280 tys. PLN, która do poprzedniego dnia bilansowego została w całości spłacona. Wartość bilansowa wszystkich udzielonych przez Spółkę pożyczek wyniosła na poprzedni dzień bilansowy, tj. 31.12.2022 r. 0 zł z uwagi na objęcie ich odpisem aktualizującym i została w całości spłacona w trakcie 2023 roku.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	1 444	1 563
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	280
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	(353)	374
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(1 540)	(801)
Dyskonto	406	(98)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	43	126
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1 444</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	1 444	(21)
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	1 846
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 444)	(380)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	1 444
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W 2023 roku Spółka otrzymała w całości spłatę pożyczki udzielonej CDRL RUS.

## 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Ich wartości oparte są o wycenę banku, w której kontrakty zostały zawarte. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka wykazała w pasywach w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” wartość 8 tys. PLN, a w 2022 roku 711 tys. PLN.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSSF 9, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa - instrumenty pochodne</b>	-	-
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
<b>Instrumenty pochodne długoterminowe</b>	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	8	711
<b>Instrumenty pochodne krótkoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>711</b>
<b>Zobowiązania - instrumenty pochodne</b>	<b>8</b>	<b>711</b>

#### Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Kontrakt forward	2 000	-	8	29.12.2023	29.03.2024
<b>Instrumenty pochodne handlowe razem</b>		-	<b>8</b>		
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Kontrakty opcja PLN/USD	2 000	-	723	31.12.2022	24.02.2023
Kontrakty opcja CZK/USD	308	-	1	31.12.2022	28.02.2023
Kontrakty opcja RON/USD	496	-	(15)	31.12.2022	28.02.2023
Kontrakty opcja EUR/USD	533	-	9	31.12.2022	28.02.2023
Kontrakty opcja PLN/EUR	425	-	(7)	31.12.2022	16.08.2023
<b>Instrumenty pochodne handlowe razem</b>		-	<b>711</b>		

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 22.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Do najważniejszych inwestycji w tej kategorii Spółka zalicza instrumenty pochodne.

#### 9.4. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	2 606	4 653	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	64 196	71 484	-	-
Pożyczki	-	1 846	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>66 801</b>	<b>77 983</b>	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik</b>	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>66 801</b>	<b>77 983</b>	-	-

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie		
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe	
<b>Stan na 31.12.2023</b>								
BGK umowa kredytu	PLN	WIBOR 3M + marża	30.06.2025	2 606	2 606	2 606	-	
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M + marża	28.02.2025	6 127	6 127	6 127	-	
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	USD	SOFR 1M + marża	28.02.2025	1 989	7 828	7 828	-	
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	11.10.2024	11 339	11 339	11 339	-	
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku walutowym	USD	SOFR 1M + marża	11.10.2024	76	299	299	-	
Santander Bank Polska S.A. limit na gwarancje bankowe	PLN	WIBOR 1M + marża	11.10.2024	-	-	-	-	
Santander Bank Polska S.A. kredyt na akredytywy	USD	SOFR 1M + marża	26.04.2026	3 812	15 000	15 000	-	
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	PLN	WIBOR 1M + marża	23.01.2025	8 413	8 413	8 413	-	
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	USD	SOFR 1M + marża	23.01.2025	1 515	5 962	5 962	-	
PKO Bank Polski S.A. umowa na limit kredytowy	USD	LIBOR 1M + marża	30.06.2025	2 345	9 228	9 228	-	
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2023</b>				<b>66 801</b>	<b>66 801</b>	<b>66 801</b>	<b>-</b>	
<b>Stan na 31.12.2022</b>								
BGK umowa kredytu	PLN	WIBOR 3M + marża	30.06.2025	4 343	4 343	4 343	-	
BGŻ BNP PARIBAS S.A. kredyt na refinansowanie inwestycji	PLN	WIBOR 1M + marża	02.02.2023	310	310	310	-	
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M + marża	30.01.2023	9 651	9 651	9 651	-	
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	USD	SOFR 1M + marża	30.01.2023	2 044	8 999	8 999	-	
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2023	14 287	14 287	14 287	-	
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku walutowym	USD	LIBOR 1M + marża	30.09.2023	5 140	22 626	22 626	-	
Santander Bank Polska S.A. limit na gwarancje bankowe	PLN	WIBOR 1M + marża	30.09.2023	-	-	-	-	
Santander Bank Polska S.A. kredyt na akredytywy	USD	LIBOR 1M + marża	10.02.2025	-	-	-	-	
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	PLN	WIBOR 1M + marża	02.02.2023	722	722	722	-	
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	USD	LIBOR 1M + marża	02.02.2023	3 453	15 199	15 199	-	
PKO Bank Polski S.A. umowa na limit kredytowy	USD	LIBOR 1M + marża	30.06.2023	-	-	-	-	
Pożyczka od udziałowca	PLN	WIBOR 6M + marża	31.03.2023	1 846	1 846	1 846	-	
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2022</b>				<b>77 983</b>	<b>77 983</b>	<b>77 983</b>	<b>-</b>	

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjne stopy:

Wyszczególnienie	Poziom stawki na dzień [%]	
	31.12.2023	31.12.2022
WIBOR 1M	5,80	6,93
WIBOR 3M	5,88	7,02
SOFR 1M	5,34	4,06
LIBOR 1 M	5,47	4,39

#### Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik

Nie występują.

#### 9.5. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 2.000 tys. PLN (2022 rok: 2 000 tys. PLN),
- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach do kwoty 16.500 tys. USD wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia,
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 3.000 tys. PLN (2022 rok: 3.000 tys. PLN),
- hipoteka na nieruchomości do kwoty 4.000 tys. USD (2022: 4.000 tys. USD) wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach handlowych o wartości 28.000 tys. PLN wraz z przelewem wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia
- cesja wierzytelności do kwoty nie niższej niż 10.600 tys. PLN (2022 rok: 10.600 tys. PLN),
- weksle własne in blanco z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- poręczenia udzielone przez spółki zależne,
- zabezpieczenie w postaci przedmiotu leasingu,
- zastaw rejestrowy na wierzytelności pieniężnej w USD oraz PLN
- gwarancja udzielona przez BGK w kwocie 36.333 tys. PLN,
- gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych
- zastaw na udziałach DPM LLC
- Cesja z polisy (KUKKE)
- Cesja z umowy handlowej z DPM LLC.

Na 31.12.2023 roku następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Inwestycje w jednostkach zależnych	-*	6 853
Rzeczowe aktywa trwałe	15 272	15 589
Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	1 586	1 822
Zapasy	70 008	104 832
Środki pieniężne	4	400
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>	<b>86 870</b>	<b>129 497</b>

\*) na dzień 31.12.2023r. udziały w spółce LLC DPM nadal stanowiły zabezpieczenie umowy kredytowej, jednak z uwagi na objęcie ich odpisem aktualizującym, wartość bilansowa wyniosła 0 zł.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Spółkę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

Spółka zobowiązuje się:	Umowa
<p>1) utrzymywać wskaźnik Zadłużenia Netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5; weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach półrocznych na podstawie skonsolidowanych danych Grupy CDRL; za rok 2023 weryfikacja zostaje zawieszona, pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 20 do Umowy nastąpi na podstawie danych za I półrocze 2024 r., Oraz weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach półrocznych na podstawie jednostkowych danych Klienta, za rok 2023 weryfikacja zostaje zawieszona, pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 20 do Umowy nastąpi na podstawie danych za I półrocze 2024 r.</p> <p>2) utrzymywać wskaźnik Udziału Kapitału na poziomie nie niższym niż 30%; weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach rocznych na podstawie jednostkowych danych Klienta; za rok 2023 weryfikacja zostaje zawieszona, pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 20 do Umowy nastąpi na podstawie danych za 2024 r.,</p> <p>3) Utrzymywać wskaźnik rotacji zapasów na poziomie niższym niż 160 dni; weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach kwartalnych na podstawie jednostkowych danych Klienta, pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 20 do Umowy nastąpi na podstawie danych za III kwartał 2023 r.</p> <p>Naruszenie ww. wskaźników finansowych nie będzie traktowane jako naruszenie warunków Umowy, skutkujące podstawą do wypowiedzenia, jeśli Klient będzie utrzymywać dodatnią EBITDA (oczyszczoną o wpływ odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach zależnych).</p> <p>Kredytobiorca zobowiązuje się do:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- utrzymywania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczanego w okresach kwartalnych na podstawie skonsolidowanych - konsolidowanych przez CDRL SA danych finansowych na poziomie nie przekraczającym 4 oraz nie niższym niż zero, przy czym przez zadłużenie oprocentowane rozumie się sumę zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych: kredytów i pożyczek - wobec jednostek powiązanych oraz kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, innych zobowiązań finansowych, zobowiązań wekslowych oraz innych zobowiązań - wobec pozostałych jednostek; a przez EBITDA rozumie się zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację liczony na bazie rocznej - krocząco, każdorazowo na bazie wyników osiągniętych w ostatnich czterech okresach kwartalnych;</li> <li>- utrzymania na poziomie nie niższym niż 25% wskaźnika: stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej, przy czym przez: kapitały (fundusze) własne rozumie się różnicę między łączną kwotą kapitałów (funduszy) podstawowego, zapasowego, z aktualizacji wyceny oraz pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych, a łączną kwotą: należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy oraz udziałów (akcji) własnych, skorygowaną następnie o wynik finansowy z lat ubiegłych i wynik finansowy netto z roku bieżącego pomniejszony o odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego. Bank będzie weryfikował spełnienie tego warunku na bazie danych jednostkowych w okresach kwartalnych;</li> <li>- osiągnięcia wskaźnika cyklu rotacji zapasów po 1Q2024r. na poziomie dni, po 2Q2024r. na poziomie 160 dni. Badanie na podstawie danych jednostkowych</li> <li>- tego, że począwszy od pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po dniu podpisania aneksu do Umowy minimalne wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz CDRL przez Bank będą nie mniejsze niż 14 550 000,00 zł w każdym miesiącu kalendarzowym. Bank będzie weryfikował spełnienie tego warunku w okresach kwartalnych począwszy od 01.06.2021r.;</li> <li>- realizacji jednostkowych i skonsolidowanych prognoz finansowych w poszczególnych kwartałach narastająco w okresie od 4Q2023 do 4Q2024r.</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b><u>SANTANDER BANK POLSKA S.A.</u></b></p> <p style="text-align: center;">Kredyt obrotowy szybka linia nr 1095745PO24061100 (wielowalutowy)</p>
<p>1) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 4x. Wskaźnik ten wyraża się wzorem: [+{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu: + kredytów i pożyczek + z tytułu emisji papierów wartościowych lub innych instrumentów o podobnym charakterze + leasingu finansowego (w ujęciu księgowym)</p>	<p style="text-align: center;"><b><u>BGŻ BNP PARIBAS S.A.</u></b></p> <p style="text-align: center;">WAR/4053/16/324/CB umowa wielocelowej linii kredytowej premium</p>



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

+ kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią  
+ inne zobowiązania finansowe w tym wierzytelności sprzedane lub przedstawione do dyskonta (z wyłączeniem wierzytelności sprzedawanych bez regresu), zobowiązania bilansowe do zapłaty w odniesieniu do wystawionych uprzednio przez bank lub instytucję finansową gwarancji i poręczeń za dług osób trzecich  
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach]

-----  
[(+) zysk /(-) strata na działalności operacyjnej + amortyzacja

Wskaźnik ten uznaje się za niespełniony również w przypadku gdy mianownik wskaźnika jest mniejszy lub równy zero.

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

Weryfikacja wskaźnika będzie realizowana na danych jednostkowych Kredytobiorcy, w okresach półrocznych wg stanu na koniec półrocza roku Kredytobiorcy począwszy od 01.06.2019.

2) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 5x na koniec 2019, nie wyższym niż 4,5x na koniec 2020 i nie wyższym niż 4 na koniec 2021 i w późniejszych latach. Wskaźnik ten wyraża się wzorem:

[+{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu:

+ kredytów i pożyczek

+ z tytułu emisji papierów wartościowych lub innych instrumentów o podobnym charakterze

+ leasingu finansowego (w ujęciu księgowym)

+ kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią

+ inne zobowiązania finansowe w tym wierzytelności sprzedane lub przedstawione do dyskonta (z wyłączeniem wierzytelności sprzedawanych bez regresu), zobowiązania bilansowe do zapłaty w odniesieniu do wystawionych uprzednio przez bank lub instytucję finansową gwarancji i poręczeń za dług osób trzecich}

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach]

-----  
[(+) zysk /(-) strata na działalności operacyjnej + amortyzacja

Wskaźnik ten uznaje się za niespełniony również w przypadku gdy mianownik wskaźnika jest mniejszy lub równy zero.

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

Weryfikacja wskaźnika będzie realizowana na danych skonsolidowanych Kredytobiorcy, w okresach półrocznych wg stanu na koniec półrocza Kredytobiorcy począwszy od 31.12.2019

3) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika wypłacalności, na poziomie nie niższym niż 30%. Wskaźnik ten wyraża się wzorem:

kapitał własny

----- x 100%

aktywa razem

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

Weryfikacja wskaźnika będzie realizowana na danych jednostkowych Kredytobiorcy, w okresach rocznych wg stanu na koniec roku obrotowego Kredytobiorcy począwszy od 2019 roku

4) Od dnia 01 lipca 2019 roku, Kredytobiorca będzie przeprowadzał za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w Banku kwotę w wysokości, co najmniej 40 000 000,00 PLN rocznie i 7 500 000,00 PLN kwartalnie, pochodzącą z przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

Utrzymanie Wskaźnika Zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 4,0. – weryfikacja kwartalna na bazie danych finansowych skonsolidowanych

Wskaźnika DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2x. – weryfikacja roczna na bazie danych finansowych skonsolidowanych

Kredytobiorca zobowiązuje się do:

1) utrzymywania wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 30,00%, na dzień kończący każdy rok obrotowy; badanie realizacji zobowiązania zostanie przeprowadzone w okresach rocznych na podstawie jednostkowych danych finansowych Kredytobiorcy,

2) utrzymywania wskaźnika, liczonego jako iloraz Długu bilansowego pomniejszonego o środki pieniężne w swobodnej dyspozycji oraz EBITDA, na poziomie nie wyższym niż 4,0, na dzień kończący każde półrocze, na podstawie jednostkowych i skonsolidowanych danych finansowych Kredytobiorcy, przy czym:

**BGK umowa kredytu z 10  
maja 2019**

**PKO BP  
UMOWA NR 44 1020 4027  
0000 1002 1675 8231  
LIMITU KREDYTOWEGO  
WIELOCHELOWEGO**

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

a) Dług bilansowy należy definiować jako suma wykazanych w bilansie zobowiązań o charakterze finansowym, w tym w szczególności: kredytów, pożyczek, leasingu, faktoringu z regresem, instrumentów dłużnych na dzień, na który wskaźnik jest obliczany,

b) Środki pieniężne w swobodnej dyspozycji należy definiować jako środki pieniężne w kasie lub na rachunkach bankowych na dzień, na który wskaźnik jest obliczany, o ile:

i) Kredytobiorca może dysponować tymi środkami pieniężnymi w nieograniczonym stopniu i mogą być przez niego dowolnie wykorzystane,

ii) te środki pieniężne nie są objęte żadnym zabezpieczeniem poza zabezpieczeniem transakcji na rzecz PKO BP SA,

c) EBITDA należy definiować jako sumę wyniku na działalności operacyjnej i amortyzacji za 12 miesięcy kończące się w dniu, na który wskaźnik jest obliczany, przy czym w przypadku zdarzeń:

i) charakterze jednorazowym i niezwiązanych z typową działalnością Kredytobiorcy lub

ii) niezwiązanych z przepływem środków pieniężnych w badanym okresie czasu, które mają znaczący wpływ na wynik na działalności operacyjnej, EBITDA może być korygowana przez PKO BP SA o te kwoty. Za zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik na działalności operacyjnej uznaje się zdarzenia, których suma stanowi więcej niż 10% wyniku na działalności operacyjnej,

d) ujemna wartość wskaźnika spowodowana ujemną wartością EBITDA jest równoznaczna z niespełnieniem powyższego wskaźnika;

badanie realizacji zobowiązania zostanie przeprowadzone w okresach półrocznych

3) do utrzymania do dnia spłaty wszelkich zobowiązań wynikających z Umowy, średniomiesięcznych wpływów z działalności gospodarcze na rachunki prowadzone w PKO BP S.A. w kwocie odpowiadającej 100% średniomiesięcznych transakcji bezgotówkowych rozliczanych na podstawie umowy o akceptacji kart płatniczych zawartej w dniu 9 marca 2021r. pomiędzy Spółką a Elavon Financial Services Designated Company.

Na dzień 31.12.2023r. Spółka przekroczyła wymagany poziom wskaźnika zadłużenia oraz rotacji zapasów.

Ponadto, Grupa Kapitałowa, w której CDRL jest jednostką dominującą, nie zrealizowała również wskaźników zadłużenia oraz DSCR (stosunek przepływów pieniężnych do obsługi zadłużenia) weryfikowanych na danych skonsolidowanych. Jednak pomimo to Zarząd CDRL ocenia ryzyko postawienia zobowiązań z tyt. kredytów w stan wymagalności jako nieistotne, gdyż spodziewa się, że w pierwszej kolejności banki ewentualnie skorzystają z prawa do podniesienia marży.

W związku z powyższym Spółka zaprezentowała zobowiązania kredytowe w całości jako zobowiązania krótkoterminowe.

## 9.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

### 9.6.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2023		31.12.2022	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 329	12 329	19 496	19 496
Udziały, akcje spółek nienotowanych	9 372	9 372	13 576	13 576
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 720	1 720	1 694	1 694
<b>Zobowiązania:</b>				
Kredyty w rachunku kredytowym	2 606	2 606	4 653	4 653
Kredyty w rachunku bieżącym	64 196	64 196	71 484	71 484
Pożyczki	-	-	1 846	1 846
Leasing	1 518	1 518	1 736	1 736
Pochodne instrumenty finansowe	8	8	711	711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 713	41 713	56 314	56 314

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy, w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka wycenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nodzie 9.7.3.

#### 9.6.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
<b>Aktywa razem</b>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)		8		8
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	8	-	8
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	8	-	8
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<b>Aktywa razem</b>	-	-	-	-
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)		711		711
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	-	711	-	711
<b>Wartość godziwa netto</b>	-	711	-	711

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

##### a) Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych, tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.6.3. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2023</b>				
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	2 606	-	2 606
Kredyty w rachunku bieżącym	-	64 196	-	64 196
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	4 653	-	4 653
Kredyty w rachunku bieżącym	-	71 484	-	71 484
Pożyczki	-	1 846	-	1 846

a) Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły.

b) Wyplacone pożyczki, nienotowane papiery dłużne

Nie wystąpiły.

c) Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa zobowiązań (kredytów i pożyczek) o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

d) Zobowiązania z tytułu leasingu

Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione zostały metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

e) 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.

9.6.4. Przekwalifikowanie

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

9.6.5. Wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

9.6.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Nie występują.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 9.6.7. Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2022	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem			Stan na 31.12.2023
		Splata	Zaciągnięcie	Zawarcie	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	
<b>Długoterminowe</b>							
Zobowiązania z tytułu leasingu	363	(169)	-	882	(108)	-	968
<b>Krótkoterminowe</b>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	77 983	(28 553)	23 171	-	(5 753)	(46)	66 801
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 373	(1 086)	-	263	-	-	550
Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania)	711	(580)	-	-	-	(123)	8
<b>Razem</b>	<b>80 430</b>	<b>(30 387)</b>	<b>23 171</b>	<b>1 145</b>	<b>(5 861)</b>	<b>(169)</b>	<b>68 328</b>

#### 9.6.8. Reforma referencyjnych stóp procentowych

Tocząca się reforma referencyjnych stóp procentowych (tzw. IBOR) spowodowała, że niektóre referencyjne stopy procentowe zostały zastąpione innymi wskaźnikami, a inne zostaną nimi zastąpione w przyszłości. Na dzień bilansowy Spółka posiadała wskazane poniżej instrumenty finansowe oprocentowane wg stóp referencyjnych:

Klasa instrumentu	Wartość bilansowa	Pierwotna stopa referencyjna	Alternatywna stopa referencyjna
Kredyt inwestycyjny	2 606	WIBOR 3M	WIBOR 3M
Kredyty obrotowe	64 195	WIBOR 1M LIBOR 1M USD SOFR 1M USD	WIBOR 1M SOFR 1M USD

W trakcie 2023 roku pierwotna stopa referencyjna została zastąpiona nową stopą SOFR 1M w przypadku umów zawartych w walucie USD z bankiem ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz BGŻ BNP PARIBAS S.A., w przypadku pozostałych umów kredytowych zawartych w USD i PLN stopy pozostają aktualnie bez zmian, tj. odpowiednio LIBOR 1M i WIBOR 1M/WIBOR 3M.

W przypadku instrumentów wycenianych aktualnie zreformowaną stopą WIBOR Spółka spodziewa się przejścia na nową stopę opartą o wskaźnik WIRON w momencie rozpoczęcia jego powszechnego stosowania (w przypadku instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie) lub w momencie aneksowania dotychczasowych umów z instytucjami kredytowymi.

Reforma nie spowodowała zmiany strategii zarządzania ryzykiem realizowanej przez Spółkę.

## 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<b>Saldo na początek okresu:</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 113	5 934
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 431	3 322
<b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>	<b>4 683</b>	<b>2 613</b>
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Wynik (+/-)	220	2 070
<b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b>	<b>4 903</b>	<b>4 683</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 207	11 113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 305	6 431

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu wpływająca na:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2023</b>						
<b>Aktywa:</b>						
Zapasy	507	598	-	-	-	1 106
Należności z tytułu dostaw i usług i pożyczki	4 959	63	-	-	-	5 022
Przychody przyszłych okresów (MSSF 15)	3 986	(96)	-	-	-	3 889
Inne aktywa	250	3	-	-	-	253
<b>Zobowiązania:</b>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	159	(113)	-	-	-	46
Rezerwy na świadczenia pracownicze	224	58	-	-	-	282
Pozostałe rezerwy	46	5	-	-	-	51
Pochodne instrumenty finansowe	135	(134)	-	-	-	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	323	223	-	-	-	546
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	523	487	-	-	-	1 010
<b>Razem</b>	<b>11 113</b>	<b>1 094</b>	-	-	-	<b>12 207</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>						
Zapasy	177	331	-	-	-	507
Należności z tytułu dostaw i usług	1 718	3 241	-	-	-	4 959
Przychody przyszłych okresów (MSSF 15)	3 128	857	-	-	-	3 986
Inne aktywa	70	180	-	-	-	250
<b>Zobowiązania:</b>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	128	31	-	-	-	159
Rezerwy na świadczenia pracownicze	353	(129)	-	-	-	224
Pozostałe rezerwy	10	36	-	-	-	46
Pochodne instrumenty finansowe	-	135	-	-	-	135
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	156	167	-	-	-	323
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	193	330	-	-	-	523
<b>Razem</b>	<b>5 934</b>	<b>5 179</b>	-	-	-	<b>11 113</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu wpływająca na:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2023</b>						
<b>Aktywa:</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	140	(1)	-	-	-	139
Należności z tytułu dostaw i usług	1 508	211	-	-	-	1 719
Inne aktywa	526	(106)	-	-	-	420
<b>Zobowiązania:</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	481	(10)	-	-	-	471
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	982	1 317	-	-	-	2 299
KWS przyszłych okresów (MSSF 15)	2 794	(538)	-	-	-	2 257
<b>Razem</b>	<b>6 431</b>	<b>874</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 305</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>						
<b>Aktywa:</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	121	18	-	-	-	140
Pochodne instrumenty finansowe	2	(2)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	371	1 137	-	-	-	1 508
Inne aktywa	464	61	-	-	-	526
<b>Zobowiązania:</b>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	248	233	-	-	-	481
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	97	885	-	-	-	982
KWS przyszłych okresów (MSSF 15)	2 019	775	-	-	-	2 794
<b>Razem</b>	<b>3 322</b>	<b>3 109</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 431</b>

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz ulg podatkowych, w odniesieniu do których Spółka nie ujęła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2023: 5 528 tys. PLN (2022 rok: 37 tys. PLN). Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach, wyniosły na dzień 31.12.2023r. 2.865 tys. zł.

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji pozostałych całkowitych dochodów – nie występuje.

## 11. Zapasy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Towary	120 238	144 123
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>120 238</b>	<b>144 123</b>

W 2023 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów łącznie w kwocie 134.643 tys. PLN (2022 rok: 146.465 tys. PLN).

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 4.646 tys. PLN, które w 2023 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku (w 2022: 2.430 tys. PLN). Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1.496 tys. PLN (2022 rok: 690 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 21).

Wynik będący różnicą powyższych kosztów i przychodów zawiera się w wyniku z działalności operacyjnej Spółki. Na dzień 31.12.2023 roku zapasy o wartości bilansowej 70.008 tys. PLN (2022 rok: 104.832 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmowane przez Spółkę w ramach klasy Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	27 969	34 678
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(16 954)	(16 287)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>11 014</b>	<b>18 390</b>
Kaucje wpłacone z innych tytułów	493	493
Inne należności	821	613
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>1 314</b>	<b>1 105</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>12 329</b>	<b>19 496</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	94	27
Przedpłaty i zaliczki	2 342	3 515
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>2 436</b>	<b>3 543</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>14 764</b>	<b>23 038</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) przedstawioną w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2023 roku obciążały pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku, wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 667 tys. PLN (2022 rok: 9.016 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Stan na początek okresu	16 287	7 271
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	9 761	16 136
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(6 508)	(7 120)
Odpisy wykorzystane (-)	(2 586)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 954</b>	<b>16 287</b>

W 2023 roku podczas analizy utraty wartości należności uwzględniono sytuację spółki białoruskiej DPM przy ocenie spływu należności od niej, co wpłynęło na wzrost odpisu aktualizującego o kwotę 6.990 tys. zł. Z kolei w wyniku sprzedaży wierzytelności Spółka wykorzystwała odpisy aktualizujące ich wartość zawiązane w okresach wcześniejszych w kwocie 2.586 tys. zł

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nieobjętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w notce nr 28.



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2023 nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	53	358
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	643	571
Środki pieniężne w kasie	956	701
Inne	67	65
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>1 720</b>	<b>1 694</b>

Na dzień 31.12.2023 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 1.720 tys. PLN (2022 rok: 1.694 tys. PLN) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Warunki umów kredytowych nakładały na Spółkę i jej jednostki zależne konieczność przelewu niektórych wierzytelności na wskazane przez banki konta. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów przedstawiono w nocie nr 25.

### 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

### 15. Kapitał własny

#### 15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2023 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 027 tys. PLN (2022 rok: 3 027 tys. PLN) i dzielił się na 6.054.544 akcji (2022 rok: 6.054.544) o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Sposób uczestnictwa akcji w podziale dywidendy oraz w prawie do głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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
D	42 022	1-1000000	akcje na okaziciela	-
<b>6 054 544</b>				<b>9 017 006</b>

W roku 2023 nie wystąpiły zmiany liczby akcji i żadna z nich nie pozostawała w posiadaniu jednostek zależnych.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2014 roku Spółka przeprowadziła emisję 1.000.000 akcji serii D, oferując 1 akcję za cenę 14,90 PLN. Wartość emisyjna sprzedanych akcji wyniosła 14.900 tys. PLN. Spółka poniosła koszty przeprowadzenia emisji akcji o wartości nominalnej 500 tys. PLN w kwocie 817 tys. PLN. Pozyskana nadwyżka ze sprzedaży akcji serii D powyżej ich wartości nominalnej wyniosła 13.583 tys. PLN.

## 15.3. Pozostałe kapitały

W dniu 12 listopada 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 3.000 tys. zł w celu sfinansowania skupu akcji własnych. Kapitał ten pochodził z zysków Spółki z lat poprzednich ujętych w kapitale zapasowym Spółki.

Na kapitał zapasowy Spółki w pełnej wartości składają się zyski z lat ubiegłych.

Na dzień 31.12.2023 roku oraz 31.12.2022 roku Spółka posiadała 42 022 akcji własnych, które nabyła za kwotę 838,9 tys. zł.

## 15.4. Programy płatności akcjami

W Spółce nie zostały uruchomione programy motywacyjne.

## 15.5. Udziały niedające kontroli

Na dzień bilansowy Spółka posiada 100% udziałów w jednostkach zależnych.

Spółka posiada również 74,9% udziałów w spółce DPM LLC z Białorusi, jednakże w wyniku przeprowadzonej oceny Zarząd CDRL S.A. podjął przekonanie o zaistnieniu w dniu 26 października 2023 roku faktycznej utraty kontroli nad tą spółką zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej.

## 16. Świadczenia pracownicze

### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
Koszty wynagrodzeń	23 929	23 356
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 174	4 152
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	91	(688)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>28 194</b>	<b>26 821</b>

### 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 790	1 748	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 185	1 219	-	-
<b>Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych</b>	<b>2 976</b>	<b>2 967</b>	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 017	926	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	469	253
<b>Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych</b>	<b>1 017</b>	<b>926</b>	<b>469</b>	<b>253</b>

Na zmianę stanu długoterminowych rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>				
Stan na początek okresu	-	253	-	<b>253</b>
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	-	216	-	<b>216</b>
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>469</b>	<b>-</b>	<b>469</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>				
Stan na początek okresu	-	244	-	<b>244</b>
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	-	10	-	<b>10</b>
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>253</b>	<b>-</b>	<b>253</b>

Na zmianę stanu krótkoterminowych rezerw z tyt. świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze			Razem
	rezerwa urlopową	rezerwa na premie	pozostałe	
<b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>				
Stan na początek okresu	926	-	-	<b>926</b>
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	91	-	-	<b>91</b>
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2023</b>	<b>1 017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 017</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>				
Stan na początek okresu	764	850	-	<b>1 614</b>
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	162	(850)	-	<b>(688)</b>
<b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2022</b>	<b>926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>926</b>

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez Spółkę.

## 17. Pozostałe rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Inne rezerwy	269	244	-	-
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>269</b>	<b>244</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2023 roku rezerwę na przewidywane koszty zafakturowane w roku następnym, a dotyczące roku sprawozdawczego.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne koszty	Razem
<b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>		
Stan na początek okresu	244	<b>244</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 085	<b>1 085</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 060)	<b>(1 060)</b>
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2023</b>	<b>269</b>	<b>269</b>
<b>za okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>		
Stan na początek okresu	55	<b>55</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	320	<b>320</b>
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(130)	<b>(130)</b>
<b>Stan rezerw na dzień 31.12.2022</b>	<b>244</b>	<b>244</b>

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

#### 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe: nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 762	54 477
Inne zobowiązania finansowe	2 950	1 837
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>41 713</b>	<b>56 314</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 944	2 206
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	21	65
Inne zobowiązania niefinansowe	-	99
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>1 965</b>	<b>2 370</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>43 678</b>	<b>58 683</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

#### 19. Rozliczenia międzyokresowe

Koszty okresów następnyc są to koszty, dla których faktura została wystawiona w okresie sprawozdawczym, jednak dotyczą kosztów okresów następnyc. W Spółce składają się na to głównie koszty ubezpieczeń, licencji oraz usługi związane z projektowaniem odzieży na kolejne sezony.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Ubezpieczenia	249	173	-	5
Rozliczany w czasie koszt usług informatycznych	22	220	8	6
Usługi i materiały do refaktury	102	280	-	-
Opłacona z góry prenumerata czasopism i publikacji	5	5	32	1
Koszty okresów następnych	525	424	12	17
Inne koszty opłacone z góry	12	18	32	42
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>916</b>	<b>1 120</b>	<b>85</b>	<b>70</b>
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Przychody przyszłych okresów	215	-	-	-
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W 2023 roku Spółka wdrożyła do sprzedaży karty podarunkowe. Wartość zaprezentowana w pozycji przychodów przyszłych okresów stanowi przychód ze sprzedaży kart, które nie zostały zrealizowane do dnia bilansowego.

## 20. Przychody z umów z klientami

Przychody z umów z klientami obejmują:

- przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody z tytułu sprzedaży usług,
- refaktury.

Kategorie przychodów z umów z klientami	31.12.2023	31.12.2022
Przychody ze sprzedaży usług	2 865	2 553
Przychody ze sprzedaży towarów	266 807	287 672
Przychody ze sprzedaży materiałów	189	69
Refaktury	26	48
<b>Razem</b>	<b>269 887</b>	<b>290 342</b>

Przychody ze sprzedaży w ramach istniejącego podziału na segmenty Spółka dzieli na następujące kanały sprzedaży:

Przychody wg kanałów ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	Za okres 01.01-31.12.2023		Za okres 01.01-31.12.2022	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	197 773	73%	195 245	67%
Zagranica	72 088	27%	95 049	33%
<b>Razem</b>	<b>269 861</b>		<b>290 294</b>	

### Przychody w ramach segmentu kraj

sklepy stacjonarne	137 750	51%	138 472	48%
E-commerce	54 619	20%	52 956	18%
Hurt + pozostałe	5 404	2%	3 817	1%

### Przychody w ramach segmentu zagranica

sklepy stacjonarne	43 477	16%	50 042	17%
E-commerce	12 118	4%	11 793	4%
hurt (czyli eksport)	16 493	6%	33 213	11%

Spółka zawiera umowy z klientami oparte na stałej cenie transakcyjnej z uwzględnieniem przyznanych stałych rabatów dla klientów w momencie powstania przychodu. Spółka nie udziela premii oraz nie występują kary po

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dokonanych wcześniej sprzedażach. W ramach umów nie występują obowiązki z tytułu gwarancji, czy programów lojalnościowych. Spółka daje możliwość zwrotu dobra wyłącznie z tytułu reklamacji oraz w przypadku sklepów internetowych istnieje możliwość zwrotu zakupionego towaru. Wartość przychodu w danym okresie uwzględnia wartości dokonanych zwrotów po dniu bilansowym.

Wszystkie przychody traktowane są jako wykonane w określonym momencie, którym jest przejście kontroli nad składnikiem aktywów na rzecz klienta z uwzględnieniem warunków Incoterms. W Spółce nie występują przychody z tytułu umów z klientami, dla których przychód rozpoznawany jest w czasie. Spółka nie działa jako agent w umowach z klientami. Spółka nie udziela terminów płatności dłuższych niż 180 dni, w związku z czym element finansowania nie jest istotny.

## 21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 21.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	117	115
Otrzymane kary i odszkodowania	68	103
Wynajem mebli	689	736
Wynajem powierzchni	78	78
Dofinansowania PFRON	379	277
Inne przychody	313	42
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 644</b>	<b>1 350</b>

### 21.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 150	1 740
Zawiązanie rezerwy na koszty	216	10
Zapłacone kary i odszkodowania	75	10
Dofinansowania, darowizny	1 849	2 404
Koszt refaktur	98	58
Braki inwentaryzacyjne, utylizacja towarów	399	363
Inne koszty	96	40
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>5 883</b>	<b>4 625</b>

W roku 2023 i 2022 Spółka udzieliła dofinansowania do czynszu najmu niektórym swoim spółkom zależnym w łącznej wysokości odpowiednio 1.570 tys. zł. i 2 110 tys. zł. Koszty z tego tytułu zostały zaprezentowane w pozycji dofinansowań.

### 21.3. Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	6 508	7 120
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	9 761	16 136
<b>Odwrocenie straty/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>	<b>(3 253)</b>	<b>(9 016)</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 22. Przychody i koszty finansowe

### 22.1. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 31.12.2023	Za okres 01.01- 31.12.2022
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Pożyczki i należności	(353)	384
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>(353)</b>	<b>384</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	703	-
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>703</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(51)	(849)
Pożyczki i należności	(7 004)	2 098
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7 852	884
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>796</b>	<b>2 133</b>
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	1 111
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	1 573	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udziałów	3 091	11 092
Inne przychody finansowe	1 424	1 564
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>7 235</b>	<b>16 284</b>

Inne przychody finansowe w kwocie 1.424 tys. zł stanowią dyskonto rozrachunków.

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

### 22.2. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 31.12.2023	Za okres 01.01- 31.12.2022
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	47	49
Kredyty i inne zobowiązania finansowe	5 734	2 539
Pożyczki	86	86
Dłużne papiery wartościowe	9	249
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5	8
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>5 881</b>	<b>2 931</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	580	647
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>580</b>	<b>647</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<b>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</b>	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	-	1 471
Wynagrodzenie z tytułu poręczeń kredytów	1 884	1 877
Odpis aktualizujący wartość udziałów	7 590	14 637
Inne koszty finansowe	1 036	1 541
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>16 971</b>	<b>23 105</b>

Inne koszty finansowe w kwocie 1.036 tys. zł obejmują głównie dyskonto rozrachunków w wysokości 1.030 tys. zł.

### 23. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	-	1 143
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	(618)
<b>Podatek bieżący</b>	<b>-</b>	<b>525</b>
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(220)	(2 070)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
<b>Podatek odroczony</b>	<b>(220)</b>	<b>(2 070)</b>
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>(220)</b>	<b>(1 545)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Wynik przed opodatkowaniem	(10 376)	(3 238)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
<b>Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki</b>	<b>(1 972)</b>	<b>(615)</b>
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-	(211)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	69	15
Koszty niepodlegające opodatkowaniu dotyczące aktualizacji udziałów w spółkach zależnych	633	210
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	506	37
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	544	-
Inne korekty	-	(363)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	(618)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(220)</b>	<b>(1 545)</b>
Zastosowana średnia stawka podatkowa	2%	48%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w pozostałych całkowitych dochodach zaprezentowano w nocie nr 10.

### 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

#### 24.1. Zysk na akcję

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



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Spółkę, jeżeli takie programy są uruchamiane (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami). Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Rozładniający wpływ instrumentów kapitałowych	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
<b>Zysk na akcję</b>		
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(10 156 521,31)	(1 692 539,61)
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,69)	(0,28)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,69)	(0,28)
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto (PLN)	(10 156 521,31)	(1 692 539,61)
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,69)	(0,28)
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,69)	(0,28)

W okresie między 1 stycznia 2023 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji lub potencjalnych akcji.

## 24.2. Dywidendy

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

W 2022 roku Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom z zysku za rok 2021 w kwocie 4.509 tys. PLN, co sanowi 0,75 PLN na jedną akcję.

W latach 2023 i 2022 Spółka nie dokonała zaliczkowych wypłat z wyniku 2023 i 2022.

W 2022 roku spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z zysku za lata 2021 i 2020 na rzecz Spółki CDRL S.A., która jest jedynym udziałowcem w niżej wymienionych spółkach (wszystkie udziały są udziałami zwykłymi), w następujących wysokościach:

Dywidenda ze spółki	Kwota dywidendy (PLN)	Liczba udziałów	Dywidenda na udział (PLN)
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
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

## 25. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 31.12.2023	Za okres 01.01- 31.12.2022
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 479	1 750
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 880	2 254
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	1 300	1 404
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik	(703)	721
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	2 899	4 806
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(117)	(115)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	-	(2)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(5 780)	(2 575)
Koszty odsetek	5 687	3 009
Przychody z odsetek i dywidend	(86)	(1 226)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(1 170)	(2 438)
Inne korekty	39	-
<b>Korekty razem</b>	<b>5 428</b>	<b>7 589</b>
Zmiana stanu zapasów	23 885	(67 853)
Zmiana stanu należności	8 274	(3 598)
Zmiana stanu zobowiązań	(15 155)	11 100
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	736	(631)
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>	<b>17 739</b>	<b>(60 983)</b>

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota nr 13). Wartość środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 720	1 694
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>1 720</b>	<b>1 694</b>

## 26. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki. Do najważniejszych podmiotów powiązanych Spółka zalicza:

Spółka	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Smart Investment Group Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Drussis Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Mt Power Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Glob Kiddy Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Best Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Cocodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100%	100%	Pełna
CDRL Trade SRO (Czechy)	100%	100%	Pełna
DPM Sp. z o.o. (Białoruś)	74,9%	74,9%	Pełna
Cool Kiddo Sp. z o.o. (dawn. Lemon Fashion Sp. z o.o.) (Polska)	100%	100%	Pełna

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		
Broel Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Vivo Fashion Sp. z o. o.	100%	100%	Pełna
Coco Kids Sp. z o.o.	100%	100%	Pełna
WWW s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	-	-	-
CTM s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	-	-	-
Marek Dworzak	-	-	-
Tomasz Przybyła	-	-	-
Barbara Dworzak	-	-	-
Edyta Kaczmarek-Przybyła	-	-	-
Marcin Dworzak	-	-	-
Szymon Przybyła	-	-	-
City Park Group Sp. z o. o.	-	-	-
City Park Group Sp. z o. o. sp. k.	-	-	-
Value Fund Poland Sp. z o. o.	-	-	-
Family Dental Club Edyta Kaczmarek-Przybyła	-	-	-

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie nr 27.

#### 26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków Zarządu Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 005	970
<b>Razem</b>	<b>1 005</b>	<b>970</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w nocie nr 32.3.

Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

W 2023 roku Spółka dokonała sprzedaży na rzecz kluczowego personelu kierowniczego na kwotę 3 tys. PLN (2022 rok: 7 tys. PLN). Saldo należności z tego tytułu na dzień 31.12.2023r. i 31.12.2022r. nie wystąpiło.

W 2023 i 2022 roku Spółka nie dokonywała zakupów od kluczowego personelu kierowniczego.

#### 26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki zależnej	17 489	46 928	11 722	22 532
Jednostki stowarzyszonej	301	20	25	12
Pozostałych podmiotów powiązanych	31	28	7	5
<b>Razem</b>	<b>17 824</b>	<b>46 983</b>	<b>11 754</b>	<b>22 550</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wartość należności od podmiotów zależnych zawiera głównie wartość należności z tytułu zawartych umów o prowadzenie sklepów, a tylko w nieznacznej części wynika z dokonanej sprzedaży do tych podmiotów.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki zależnej	25 368	28 237	5 190	4 768
Jednostki stowarzyszonej	118	150	-	4
Pozostałych podmiotów powiązanych	325	269	42	25
<b>Razem</b>	<b>25 811</b>	<b>28 656</b>	<b>5 232</b>	<b>4 798</b>

Wartość zobowiązań wobec podmiotów zależnych zawiera głównie wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za świadczoną usługę prowadzenia sklepów.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2023		31.12.2022	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce stowarzyszonej	-	-	280	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>-</b>

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2023		31.12.2022	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	1 800	1 846
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 800</b>	<b>1 846</b>

W 2022 roku Spółka otrzymała krótkoterminową pożyczkę od udziałowca Forsmart Limited w wysokości 1.800 tys. PLN, która w 2023 roku została w całości spłacona.

W 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.

Poręczenia zobowiązań CDRL S.A. od podmiotów powiązanych osobowo:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2023	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>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Poręczenia zobowiązań CDRL S.A. od podmiotów powiązanych kapitałowo:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2023	31.12.2022
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Mt Power Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	39 122	41 983
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	24 122	26 983
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	24 122	26 983
Vivo Kids Sp. z o.o.	poręczenie	71 342	79 805
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	24 122	26 983
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	71 342	79 805

Spółka CDRL wypłaciła w 2023 roku podmiotom powiązanim wynagrodzenia za udzielone poręczenia:

- spółkom powiązanim kapitałowo w wysokości 1 843 tys. PLN
- podmiotom powiązanim osobowo w wysokości 41 tys. PLN.

#### 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Inne zobowiązania warunkowe	26 785	39 221
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>26 785</b>	<b>39 221</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>26 785</b>	<b>39 221</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:

- sprawy sądowe związane ze znakami towarowymi (Lacoste S.A.),
- sprawy windykacyjne o zapłatę należności – łączna kwota 418 tys. PLN (nie przekracza 10% kapitałów własnych).

Spółka CDRL jest stroną postępowań prowadzonych z powództwa Lacoste S.A. w sprawach o wygaszenie stosowanych przez nią znaków towarowych, Znaki graficzne, których dotyczy przedmiotowe prawo ochronne, nie są składnikami wartości niematerialnych Spółki.

#### 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Spółka, są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez jej Zarząd oraz dyrektora finansowego. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

#### 28.1. Ryzyko rynkowe

##### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD oraz EUR oraz transakcji sprzedażowych przeprowadzanych w walutach RON, CZK, USD, EUR. Ponadto Spółka zaciągnęła zobowiązania leasingowe w EUR.

By zminimalizować ryzyko walutowe Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Spółka nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Spółka stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):						Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	CZK	RUB	RON	Pozostałe	
<b>Stan na 31.12.2023</b>							
<b>Aktywa finansowe (+):</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 437	3 536	9 473	162 876	11 096	130 337	<b>46 165</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121	72	-	-	-	-	<b>811</b>
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>							
Kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe	-	(7 392)	-	-	-	-	<b>(29 089)</b>
Leasing	(48)	-	-	-	-	-	<b>(208)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(373)	(1 536)	(45)	-	(5)	(98)	<b>(7 917)</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>2 137</b>	<b>(5 321)</b>	<b>9 428</b>	<b>162 876</b>	<b>11 091</b>	<b>130 239</b>	<b>9 761</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>							
<b>Aktywa finansowe (+):</b>							
Pożyczki	-	(304)	-	-	-	-	<b>(1 337)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 150	4 172	8 110	162 876	11 271	110 504	<b>54 176</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	165	-	-	-	-	<b>758</b>
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>							
Kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe	-	(10 708)	-	-	-	-	<b>(47 133)</b>
Leasing	(237)	-	-	-	-	-	<b>(1 111)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(323)	(2 779)	(40)	-	-	(98)	<b>(14 010)</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>1 598</b>	<b>(9 454)</b>	<b>8 071</b>	<b>162 876</b>	<b>11 271</b>	<b>110 405</b>	<b>(8 657)</b>

przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Spółki ekspozycję na ryzyko walutowe, przedstawia poniższa tabela. Szczegółowe informacje o wartości nominalnej instrumentów pochodnych zostały zaprezentowane w nocie 9.3.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w PLN	
	EUR	USD
<b>Stan na 31.12.2023</b>		
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>		
Zobowiązania finansowe (-)	-	(8)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	-	<b>(8)</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>		
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>		
Zobowiązania finansowe (-)	7	(718)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>	<b>7</b>	<b>(718)</b>

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz pozostałych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN, RUB do PLN oraz łącznie dla wszystkich pozostałych walut, które występują w Spółce.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów o 10 % w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmując się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:					
		EUR	USD	RON	RUB	pozostałe	Razem
<b>Stan na 31.12.2023</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	929	(2 094)	970	695	475	<b>976</b>
Spadek kursu walutowego	-10%	(929)	2 094	(970)	(695)	(475)	<b>(976)</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>							
Wzrost kursu walutowego	10%	745	(4 165)	1 068	1 007	(601)	<b>(1 947)</b>
Spadek kursu walutowego	-10%	(745)	4 165	(1 068)	(1 007)	601	<b>1 947</b>

Wahania kursów nie mają wpływu na pozostałe dochody Spółki.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 7.1 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 punkt procentowy. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 punkt procentowy oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.



Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2023	31.12.2022
Wzrost stopy procentowej	1%	(765)	(487)
Spadek stopy procentowej	-1%	765	487

## 28.2. Ryzyko kredytowe

Dla należności z tytułu dostaw i usług zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Dla udzielonych pożyczek Spółka uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a pożyczkobiorca potwierdził saldo wiarygodności. Spółka przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje m.in., gdy przeterminowanie płatności przekracza 60 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 180 dni. Pozycje, dla których stwierdzono niewykonanie zobowiązania przez dłużnika w rozumieniu opisanym wyżej, Spółka traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W odniesieniu do pozycji, które zostały odpisane, Spółka podejmuje samodzielne działania windykacyjne.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych i zobowiązań pozabilansowych:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12 329	19 496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	696	928
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>13 025</b>	<b>20 424</b>

Spółka 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, Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Wybuch konfliktu zbrojnego na Ukrainie wpłynął na pogorszenie jakości należności, jednak w znaczący sposób nie wpłynął na ryzyko kredytowe.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe 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. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nieobjętych odpisem aktualizującym przedstawiają poniższe tabele:

Wyszczególnienie	31.12.2023		31.12.2022	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	9 190	18 778	16 006	18 672
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(585)	(16 369)	(1 219)	(15 069)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>8 605</b>	<b>2 409</b>	<b>14 787</b>	<b>3 603</b>
Pozostałe należności finansowe	1 314	-	1 105	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>1 314</b>	<b>-</b>	<b>1 105</b>	<b>-</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>9 919</b>	<b>2 409</b>	<b>15 893</b>	<b>3 603</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2023		31.12.2022	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	1 327	-	2 197	-
od 1 do 6 miesięcy	882	-	1 406	-
od 6 do 12 miesięcy	80	-	-	-
powyżej roku	120	-	-	-
<b>Zaległe należności finansowe</b>	<b>2 409</b>	<b>-</b>	<b>3 603</b>	<b>-</b>

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie jest narażona 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 ściągłości.

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

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notach nr 9.2, 9.4 oraz 12.

### 28.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków. Wybuch konfliktu zbrojnego na Ukrainie nie wpłynął istotnie na ryzyko płynności. Spółka podjęła już we wcześniejszych okresach działania, dzięki którym ryzyko zostało ograniczone (zmiana finansowania zakupów importowych).

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2023</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	940	909	877	-	-	<b>2 726</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	66 676	-	-	-	-	<b>66 676</b>
Leasing	438	195	619	477	-	<b>1 730</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	41 713	-	-	-	-	<b>41 713</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>109 766</b>	<b>1 104</b>	<b>1 496</b>	<b>477</b>	<b>-</b>	<b>112 843</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	1 254	925	2 671	-	-	<b>4 850</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	73 475	-	-	-	-	<b>73 475</b>
Pożyczki	1 886	-	-	-	-	<b>1 886</b>
Leasing	708	690	300	44	32	<b>1 774</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.				
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:		złoty polski (PLN)	
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	56 314	-	-	-	56 314
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>133 636</b>	<b>1 615</b>	<b>2 971</b>	<b>44</b>	<b>32</b>
					<b>138 298</b>

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Przyznane limity kredytowe	112 822	110 617
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	64 196	71 484
<b>Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym</b>	<b>48 626</b>	<b>39 134</b>

## 29. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.

Ponadto, by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, faktoringu, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 4,0. Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	83 665	93 822
<b>Kapitał</b>	<b>83 665</b>	<b>93 822</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	83 665	93 822
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	66 801	77 983
Leasing	1 518	1 736
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>151 984</b>	<b>173 540</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,55</b>	<b>0,54</b>
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 810)	1 145
Amortyzacja	4 658	5 409
<b>EBITDA</b>	<b>2 848</b>	<b>6 554</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	66 801	77 983
Leasing	1 518	1 736
<b>Dług</b>	<b>68 319</b>	<b>79 719</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>23,99</b>	<b>12,16</b>

Wzrost wskaźnika długu do EBITDA wynika ze spadku zadłużenia spółki (kredyty, pożyczki) w mniejszym zakresie niż spadek EBITDA.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W lutym 2024 roku Spółka CDRL zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy wieloproduktowej przedłużający okres dostępności limitu kredytowego do dnia 28 lutego 2025 roku.

W dniu 23 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bak Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 23 stycznia 2025 roku.

Poza powyższym po dniu bilansowym nie miały miejsca inne znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### 31. Wpływ wojny na prowadzoną działalność

W poprzednim okresie sprawozdawczym, tj. 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 Spółki w okresie sprawozdawczym, a także w perspektywie okresów następnym.

Spółka prowadzi działalność w Ukrainie na podstawie umowy franczyzowej z jednym partnerem biznesowym, nie posiadając sklepów własnych oraz prowadzi sprzedaż internetową. Sprzedaż na rynek Ukrainy stanowiła 0,19% w sprzedaży ogółem Spółki w 2023 roku (0,2% w 2022r.). Plany biznesowe Spółki nie zakładają istotnego zwiększenia skali działalności na terenie tego kraju.

Do dnia 26 października 2023 roku w skład Grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CDRL S.A., wchodziła spółka LLC DPM z siedzibą na Białorusi, z którą Spółka dokonywała transakcji sprzedaży towarów. W dniu 26 października 2023 roku, na podstawie analizy zaistniałych zdarzeń i okoliczności przedstawionych w nocie 2, Zarząd CDRL stwierdził utratę kontroli nad tą spółką w rozumieniu MSSF 10 i jednocześnie zaprzestał dalszej wymiany handlowej z nią na mocy podjętej uchwały. W 2023 roku sprzedaż CDRL S.A. do DPM stanowiła jedynie 3,7% sprzedaży ogółem. Tak nieznaczny poziom współpracy handlowej, a także fakt, iż CDRL nie wprowadzała do obrotu towarów wytwarzanych lub importowanych z Białorusi oraz nie korzystała z materiałów produkcyjnych z tego kraju, stanowią o tym, że zaniechanie działalności związanej ze spółką zależną w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe spółki CDRL S.A.

Zarząd Spółki monitoruje na bieżąco sytuację związaną z rynkami Rosji, Białorusi oraz Ukrainy i aktualnie nie identyfikuje ryzyka dotyczącego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji, a także sprzedaż swoich towarów w Polsce i w pozostałych krajach Europy.

### 32. Pozostałe informacje

#### 32.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2023: 4,3480 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 - 31.12.2023: 4,5284 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022: 4,6883 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.12.2023: 4,3053 – 4,7895 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022: 4,9647 – 4,4879 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2023	01.01- 31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	269 861	290 294	59 593	61 919
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 810)	1 145	(400)	244
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 376)	(3 238)	(2 291)	(691)
Zysk (strata) netto	(10 157)	(1 693)	(2 243)	(361)
Zysk na akcję (PLN)	(1,69)	(0,28)	(0,37)	(0,06)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(1,69)	(0,28)	(0,37)	(0,06)
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 834	(62 491)	2 834	(13 329)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(187)	(1 382)	(41)	(295)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 598)	52 785	(2 782)	11 259
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	26	(11 097)	6	(2 367)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,5284	4,6883

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	200 616	237 325	46 140	50 604
Zobowiązania długoterminowe	1 437	616	331	131
Zobowiązania krótkoterminowe	115 514	142 887	26 567	30 467
Kapitał własny	83 665	93 822	19 242	20 005
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	696	645
Wartość księgowa na akcję (PLN)	13,82	15,50	3,18	3,30
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,3480	4,6899

### 32.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%	27,70%
Tomasz Przybyła	1 278 915	2 527 830	639 458	21,12%	28,03%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	978 522	978 522	489 261	16,16%	10,85%
Akcje własne bez prawa głosu	42 022	-	21 011	0,69%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>6 054 544</b>	<b>9 017 006</b>	<b>3 027 272</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%	27,70%
Tomasz Przybyła	1 278 915	2 527 830	639 458	21,12%	28,03%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	978 522	978 522	489 261	16,16%	10,85%
Akcje własne bez prawa głosu	42 022	-	21 011	0,69%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>6 054 544</b>	<b>9 017 006</b>	<b>3 027 272</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień bilansowy własność pakietów akcji reprezentujących ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	udział w kapitale zakładowym
Marek Dworzczak	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%

Od dnia publikacji ostatniego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2023 roku nie nastąpiła zmiana akcji posiadanych przez powyższych akcjonariuszy.

### 32.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
<b>Okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>			
Marek Dworzczak	360	12	372
Tomasz Przybyła	360	6	367
<b>Razem</b>	<b>720</b>	<b>18</b>	<b>739</b>
<b>Okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>			
Marek Dworzczak	360	11	372
Tomasz Przybyła	358	6	363
<b>Razem</b>	<b>718</b>	<b>17</b>	<b>735</b>

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego zaprezentowano w nocie nr 26.1.

### 32.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
<b>Okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>			
Ryszard Błaszyk	57	-	57
Jacek Mizerka	34	-	34
Edyta Kaczmarek-Przybyła	16	-	16
Agnieszka Nowak	23	-	23
Eryk Karski	16	-	16
Barbara Dworzczak	20	-	20
<b>Razem</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>165</b>
<b>Okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>			
Ryszard Błaszyk	51	-	51
Jacek Mizerka	30	-	30
Edyta Kaczmarek-Przybyła	14	-	14
Agnieszka Nowak	21	-	21
Eryk Karski	14	-	14
Barbara Dworzczak	17	-	17
<b>Razem</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>148</b>

### 32.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki w latach 2019 - 2023 jest Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna, z którą umowa została zawarta w dniu 21 lipca 2023 roku.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	105	67
Przegląd sprawozdań finansowych	51	41
Pozostałe usługi	10	5
<b>Razem</b>	<b>166</b>	<b>113</b>

### 32.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Pracownicy umysłowi	199	206
Pracownicy fizyczni	130	134
<b>Razem</b>	<b>329</b>	<b>340</b>

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
Liczba pracowników przyjętych	24	77
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(52)	(33)
<b>Razem</b>	<b>(28)</b>	<b>44</b>

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2023 – 31.12.2023	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 33. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2023 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 marca 2024 roku.

---

#### Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28.03.2024	Marek Dworzak	Prezes Zarządu	

---

28.03.2024	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
------------	-----------------	--------------------	--

---

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28.03.2024	Sylwia Sobczak	Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej	

---



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
CDRL S.A.**

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU DO 31 GRUDNIA 2023 ROKU**

**Pianowo, 28 marca 2024 roku**

---

## SPIS TREŚCI

1. Informacje o Spółce.....	3
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.....	3
3. Osoby zarządzające i nadzorujące .....	3
4. Struktura akcjonariatu .....	4
5. Stan posiadania akcji CDRL S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	5
6. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji CDRL S.A. ....	5
7. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji. ....	5
8. Informacja o nabyciu oraz zbyciu akcji własnych. ....	5
9. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki. ....	6
10. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu. ....	6
11. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	6
12. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy. ....	6
13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	6
14. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi.....	6
15. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek. ....	7
16. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	7
17. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.....	7
18. Informacja o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	7
19. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki w okresie 12 miesięcy.....	8
20. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Spółki. ....	11
21. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń .....	12
22. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	12
23. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	15
24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki.....	15
25. Informacja o rozliczeniu wpływów z emisji akcji .....	17
26. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju.....	17
27. Informacja o znaczących umowach dla działalności Spółki.....	18
28. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	18
29. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę.....	21
30. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2024 rok. ....	22
31. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....	22
32. Inne informacje , które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę .....	22
33. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	22
34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką .....	23
35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....	23
36. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....	24
37. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	24
38. Zatwierdzenie do publikacji .....	36

---

## 1. Informacje o Spółce

CDRL Spółka Akcyjna ( CDRL S.A., CDRL, 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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Siedziba Spółki mieści się w Pianowie przy ul. Kwiatowej 2, 64-000 Kościan.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka nie posiada oddziałów.

Roczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku. Opis najważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zawarto w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego Spółki.

## 2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi jednostka dominująca CDRL S.A. oraz następujące spółki zależne:

Spółka	2023		2022	
	udział [%]	głosy [%]	udział [%]	głosy [%]
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Smart Investment Group Sp. z o. o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Drussis Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Mt Power Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Glob Kiddy Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Best Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Cocodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100%	100%	100%	100%
CDRL Trade SRO (Czechy)	100%	100%	100%	100%
Cool Kiddo Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Broel Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Vivo Fashion Sp. z o. o.	100%	100%	100%	100%
Coco Kids Sp. z o.o.	100%	100%	100%	100%

Spółka posiada w swoich spółkach zależnych zarówno 100% kapitałów, jak i 100% głosów na Zgromadzeniu Udziałowców.

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. W wyniku przeprowadzonej analizy i oceny realnych możliwości wywierania dalszego wpływu na bieżące zarządzanie spółką zależną LLC DPM z siedzibą na Białorusi Zarząd CDRL S.A. uznał, że wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty kontroli nad tą spółką zgodnie z MSSF 10 z dniem 26 października 2023 roku, co zostało szerzej przedstawione w notce 2 sprawozdania finansowego za 2023 rok.

## 3. Osoby zarządzające i nadzorujące

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził:

- 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 zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 września 2017 r. w ramach Rady Nadzorczej w Spółce został wyodrębniony Komitet Audytu, który działa zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 ze zm.). Spółka nie wyodrębnia komitetu ds. wynagrodzeń.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził:

- Ryszard Błaszyk – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Mizerka – Członek Komitetu Audytu,
- Agnieszka Nowak – Członek Komitetu Audytu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Komitet Audytu nie uległ zmianie.

#### 4. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
<b>Stan na 31.12.2023</b>					
Marek Dworzak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%	27,70%
Tomasz Przybyła	1 278 915	2 527 830	639 458	21,12%	28,03%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	978 522	978 522	489 261	16,16%	10,85%
Akcje własne bez prawa głosu	42 022	-	21 011	0,69%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>6 054 544</b>	<b>9 017 006</b>	<b>3 027 272</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Stan na 31.12.2022</b>					
Marek Dworzak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%	27,70%
Tomasz Przybyła	1 278 117	2 527 032	639 059	21,11%	28,03%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	979 320	979 320	489 660	16,17%	10,86%
Akcje własne bez prawa głosu	42 022	-	21 011	0,69%	0,00%
<b>Razem</b>	<b>6 054 544</b>	<b>9 017 006</b>	<b>3 027 272</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## 5. Stan posiadania akcji CDRL S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące:

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.

Od dnia publikacji ostatniego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2023 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie nastąpiła zmiana posiadania akcji spółki przez powyższych akcjonariuszy.

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

Liczba akcji na dzień 31 grudnia 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.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała takich umów.

## 8. Informacja o nabyciu oraz zbyciu akcji własnych.

W 2019 roku Spółka rozpoczęła program skupu akcji własnych, którego celem jest ich umorzenie.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła żadnych akcji własnych. Na dzień 31.12.2023 roku Spółka posiadała 42 022 akcje własne, które nabyła za kwotę 839 tys. zł.

## **9. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.**

Zbywalność akcji nie jest ograniczona na podstawie Statutu Spółki lub też umów ograniczających prawo do rozporządzania akcjami.

## **10. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

## **11. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym CDRL S.A. nie dokonywała emisji kapitałowych papierów wartościowych.

## **12. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.**

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

W 2022 roku Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom z zysku za rok 2021 w kwocie 4.509 tys. PLN, co sanowi 0,75 PLN na jedną akcję.

W latach 2023 i 2022 Spółka nie dokonała zaliczkowych wypłat z wyniku 2023 i 2022.

Plany dotyczące wypłaty dywidendy w znacznym stopniu uzależnione będą od kondycji finansowej Spółki oraz od potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności.

## **13. Postępowania toczące się przed sądem, 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 S.A.),
- sprawy windykacyjne o zapłatę należności – łączna kwota 418 tys. PLN (nie przekracza 10% kapitałów własnych).

Spółka CDRL jest stroną postępowań prowadzonych z powództwa Lacoste S.A. w sprawach o wygaszenie stosowanych przez nią znaków towarowych. Znaki graficzne, których dotyczy przedmiotowe prawo ochronne, nie są składnikami wartości niematerialnych Spółki.

## **14. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.**

Szczegółowe informacje o wartościach transakcji z podmiotami powiązanymi zawarte zostały w notach objaśniających do sprawozdania finansowego za okres 01.01 – 31.12.2023 roku. Wszystkie transakcje miały charakter typowy 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,
- dofinansowanie do kosztów czynszu.

## 15. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2023 roku Spółka nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Wszystkie pozostałe informacje zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2023 roku w punktach 9.5 oraz 9.6.

## 16. Informacja o udzielonych pożyczkach.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie udzieliła żadnych pożyczek. W poprzednim roku 2022 została udzielona pożyczka jednostce stowarzyszonej w wysokości 280 tys. zł., która do dnia 31.12.2022 została w całości spłacona.

## 17. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka 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 poręczeń Spółce w następujących wysokościach:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2023	31.12.2022
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Mt Power Sp. z o.o.	poręczenie	86 342	94 805
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	39 122	41 983
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	24 122	26 983
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	24 122	26 983
Vivo Kids Sp. z o.o.	poręczenie	71 342	79 805
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	24 122	26 983
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	71 342	79 805

## 18. Informacja o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania warunkowe w postaci otwartych akredytyw na zakup towarów handlowych o wartości 26.785 tys. PLN.

Spółka otrzymała od podmiotów powiązanych wymienione w punkcie 17 oraz od poniższych podmiotów spoza Grupy Kapitałowej CDRL S.A. zabezpieczenia swoich kredytów bankowych:

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2023	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>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczeń podmiotom powiązanym ani innym podmiotom spoza Grupy Kapitałowej.

## 19. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2023 roku.

### Sprawozdanie z wyniku

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01- 31.12.2023	Za okres 01.01- 31.12.2022	dynamika
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>269 861</b>	<b>290 294</b>	<b>-7,04%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>264 179</b>	<b>276 858</b>	<b>-4,58%</b>
Amortyzacja	4 658	5 409	-13,88%
Zużycie materiałów i energii	3 833	5 966	-35,74%
Usługi obce	91 235	90 793	0,49%
Podatki i opłaty	334	328	1,83%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	28 728	27 221	5,54%
Pozostałe koszty rodzajowe	748	677	10,34%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134 643	146 465	-8,07%
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>5 682</b>	<b>13 436</b>	<b>-57,71%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 644	1 350	21,74%
Pozostałe koszty operacyjne	5 883	4 625	27,20%
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(3 253)	(9 016)	-63,92%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 810)</b>	<b>1 145</b>	<b>-258,04%</b>
Przychody finansowe	7 235	16 284	-55,57%
Koszty finansowe	16 971	23 105	-26,55%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	1 170	2 438	-52,01%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(10 376)</b>	<b>(3 238)</b>	<b>220,48%</b>
Podatek dochodowy	(221)	(1 545)	-85,77%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(10 157)</b>	<b>(1 693)</b>	<b>500,08%</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>	-	-	-
<b>C. Zysk (strata) netto</b>	<b>(10 157)</b>	<b>(1 693)</b>	<b>500%</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 269 861 tys. zł., co stanowi spadek w stosunku do roku 2022 o 7,04%. Jednocześnie wartość sprzedanych towarów wyniosła 134 643 tys. zł i była niższa o 8,07%. W wyniku tych zmian marża zrealizowana na sprzedaży towarów wzrosła z 49,1% do 49,6%. Sprzedaż do żadnego podmiotu nie stanowiła ponad 10% wartości całej sprzedaży.

Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 264 179 tys. PLN, z czego największy procent stanowiły:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 51%,
- usługi obce 35%,
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników 11%.

Zysk na sprzedaży wyniósł 5 682 tys. zł, co stanowi 2,1% wartości sprzedaży (w 2022: 4,6%) i był istotnie niższy niż w okresie poprzednim, co wynikało przede wszystkim z większego spadku obrotów ze sprzedaży niż kosztów działalności operacyjnej.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła o 21,74% (294 tys. PLN), przy jednoczesnym wzroście pozostałych kosztów operacyjnych o 27,2% (1.258 tys. PLN). Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynikał głównie z ujęcia wyższych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W poprzednim roku sprawozdawczym podczas analizy utraty wartości należności uwzględniono wpływ wojny w Ukrainie na ocenę spływu należności od kontrahentów prowadzących działalność na jej terenie oraz w Rosji, co wpłynęło wówczas na ujęcie w pozostałej działalności operacyjnej kosztów z tyt. odpisów aktualizujących należności w kwocie 9 016 tys. zł. W 2023 roku wpływ na zmniejszenie wyniku finansowego z tego tytułu był niższy, gdyż koszty dotyczące odpisów aktualizujących wartość należności wyniosły 3.253 tys. zł.

W działalności finansowej nastąpił istotny spadek zarówno przychodów jak i kosztów. Różnica w wyniku na działalności finansowej pomiędzy rokiem 2023 a 2022 wyniosła -4 183 tys. zł. W 2023 roku Spółka ujęła wyższą o 954 tys. PLN stratę z tyt. zawiązania i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość udziałów, uzyskała niższe o 1.337 tys. PLN przychody z tyt. różnic kursowych, a także nie otrzymała dywidend od spółek zależnych, które



w roku poprzednim zwiększyły przychody finansowe o 1.111 tys. PLN. Ponadto udział CDRL w wyniku finansowym spółki stowarzyszonej za 2023 rok wyniósł 1.170 tys. PLN (w 2022r. 2.438 tys. PLN). Powyższe czynniki wpłynęły na poniesienie przez Spółkę straty netto w kwocie 10.157 tys. zł.

#### Wartość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2023	struktura 2023 (%)	31.12.2022	struktura 2022 (%)
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	5 221	8,7%	6 101	9,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 640	49,4%	30 353	47,0%
Prawo do użytkowania (MSSF 16)	1 586	2,6%	1 822	2,8%
Inwestycje w jednostkach zależnych	9 372	15,6%	13 576	21,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 186	15,3%	8 016	12,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	85	0,1%	70	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 903	8,2%	4 683	7,2%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>59 993</b>	<b>29,9%</b>	<b>64 622</b>	<b>27,2%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	120 238	85,5%	144 123	83,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 764	10,5%	23 038	13,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 985	2,1%	2 727	1,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa	916	0,7%	1 120	0,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 720	1,2%	1 694	1,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>140 623</b>	<b>70,1%</b>	<b>172 703</b>	<b>72,8%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>200 616</b>	<b>100,0%</b>	<b>237 325</b>	<b>100,0%</b>

Suma bilansowa CDRL S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 200.616 tys. zł, co stanowi spadek o 15,5% w stosunku do danych za 2022 rok.

Wartość aktywów trwałych kształtowała się na poziomie 59.993 tys. zł, w roku poprzednim 64.622 tys. zł. Aktywa trwałe stanowiły 29,9% w ogólnej sumie aktywów i ich udział wzrósł w stosunku do poprzedniego roku. Jest to spowodowane głównie istotnym obniżeniem wartości aktywów obrotowych (należności i zapasów). Największy udział w ramach aktywów trwałych miały niezmiennie rzeczowe aktywa trwałe (49,4%) oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (30,9%). Wartość Inwestycji w jednostkach zależnych obniżyła się w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego o 4.204 tys. zł na skutek utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących dotyczących głównie spółki LLC DPM z siedzibą na Białorusi. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wzrosły o 1.170 tys. zł w związku z ujęciem zysku spółki Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o. za 2023 rok odpowiadającego udziałowi CDRL S.A.

W badanym okresie aktywa obrotowe stanowiły 70,1% w ogólnej sumie aktywów, a ich wartość r/r spadła o 36.709 tys. zł. W ramach aktywów obrotowych największy udział stanowiły zapasy (85,5%) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (10,5%). Zapas firmy to w całości towary handlowe przeznaczone do obrotu. Nabycie zapasów ma miejsce z krajów Azji, w niedużym procencie są to zakupy na rynku krajowym. Spółka nie koncentruje zakupów u jednego dostawcy, które stanowiłyby ponad 10% wartości całych zakupów.

Różnice powstałe w strukturze i sumie aktywów wynikają z naturalnej działalności operacyjnej Spółki oraz ze skutków konfliktu zbrojnego prowadzonego na Ukrainie.

#### Wartość i struktura kapitałów

PASYWA	31.12.2023	struktura 2023 (%)	31.12.2022	struktura 2022 (%)
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	3 027	3,6%	3 027	3,2%
Akcje własne (-)	(839)	-1,0%	(839)	-0,9%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	16,2%	13 583	14,5%
Kapitał zapasowy	75 050	89,7%	75 174	80,1%
Kapitał rezerwowi	3 000	3,6%	3 000	3,2%
Zyski zatrzymane:	(10 157)	-12,1%	(124)	-0,1%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	0,0%	1 569	1,7%
- zysk (strata) netto	(10 157)	-12,1%	(1 693)	-1,8%
<b>Kapitał własny</b>	<b>83 665</b>	<b>41,7%</b>	<b>93 822</b>	<b>39,5%</b>

<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Leasing	968	67,4%	363	58,9%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	469	32,6%	253	41,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 437</b>	<b>0,7%</b>	<b>616</b>	<b>0,3%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 678	37,8%	58 683	41,1%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	66 801	57,8%	77 983	54,6%
Leasing	550	0,5%	1 373	1,0%
Pochodne instrumenty finansowe	8	0,0%	711	0,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 976	2,6%	2 967	2,1%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 017	0,9%	926	0,6%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	269	0,2%	244	0,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	215	0,2%	-	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>115 514</b>	<b>57,6%</b>	<b>142 887</b>	<b>60,2%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>116 951</b>	<b>58,3%</b>	<b>143 503</b>	<b>60,5%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>200 616</b>	<b>100,0%</b>	<b>237 325</b>	<b>100,0%</b>

Pasywa Spółki na dzień bilansowy stanowiły w 41,7% kapitały własne i w 58,3% kapitały obce. Proporcja ta uległa korzystnej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Największą wartość kapitałów własnych na 31.12.2023 podobnie, jak w roku poprzednim, stanowił kapitał zapasowy, tj. 89,7%.

Na dzień 31.12.2023 roku wartość zobowiązań spadła o 18,5% w stosunku do 2022 roku. Niewielkiej zmianie uległa struktura zobowiązań krótko- i długoterminowych. Na dzień bilansowy udział zobowiązań krótkoterminowych w całości zobowiązań wyniósł 98,8% (rok poprzedni 99,6%), zobowiązań długoterminowych 1,2% (analogicznie 0,4%). Najistotniejsza zmiana dotyczy zobowiązań z tyt. dostaw i usług (zmniejszenie o 15.006 tys. zł) oraz kredytów i pożyczek, których wartości spadła na skutek niższego zaangażowania o 11.181 tys. zł.

#### Przepływy środków pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres	
	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 834	(62 491)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(187)	(1 382)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 598)	52 785
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>	<b>48</b>	<b>(11 088)</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 720</b>	<b>1 694</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka CDRL SA dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 1 720 tys. zł, na które składały się gotówka w kasie oraz na rachunkach bankowych. Struktura przepływów pieniężnych za rok 2023 uległa zdecydowanej poprawie w stosunku do roku poprzedniego i tym samym biorąc pod uwagę środki własne oraz dostępne linie kredytowe Spółka nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową i prowadzeniem bieżącej działalności, co zostało szerzej przedstawione w sprawozdaniu finansowym za 2023 roku w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

## 20. ANALIZA WSKAŹNIKOWA WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI

### Płynność finansowa

Analiza płynności wykazuje, że w analizowanym okresie CDRL S.A. posiada zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań bieżących, co zostało zaprezentowane poniżej:

Wskaźniki płynności finansowej			31.12.2023	31.12.2022
<b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> <u>zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc</u>	1,2 - 2,0	krotność	1,21	1,32
<b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>	1,0	krotność	0,18	0,28
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> <u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>	0,1-0,2	krotność	0,01	0,07
<b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b> <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> <u>zobowiązania z tyt.dostaw i usług</u>	1,0	krotność	0,32	0,37

Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego, jednakże biorąc pod uwagę przygotowywane przez Zarząd projekcje finansowe oraz dostępne limity kredytowe nie wskazują na ryzyko zaniechania, bądź ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności. Kwestia płynności finansowej w kontekście kontynuacji działalności Spółki została szerzej przedstawiona w sprawozdaniu finansowym za 2023 rok w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

### Rentowność

Wskaźniki rentowności	formuła	31.12.2023	31.12.2022	wzrost [+], spadek [-] p.p.
Rentowność majątku	WF netto/Aktywa śr.	-4,64%	-0,82%	-3,82 p.p.
Rentowność Kapitału własnego	WF netto/Kapitał własny śr.	-11,44%	-1,75%	-9,70 p.p.
Rentowność sprzedaży	WF netto/Przychody ze sprzedaży	-3,76%	-0,58%	-3,18 p.p.

Ze względu na poniesienie wyższej niż w roku poprzednim straty finansowej wskaźniki rentowności Spółki utrzymały wartości ujemne i uległy pogorszeniu w stosunku do okresu porównywalnego.

### Efektywność

Efektywność działania to umiejętność sprawnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych.

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wskaźnik rotacji	Formuła	31.12.2023	31.12.2022	wzrost [+], spadek [-] dni
wskaźnik rotacji zapasów	$(\text{śr.zapas}/\text{kws} \times 365 \text{dni})$	358	275	83
wskaźnik rotacji należności	$(\text{śr.nal.krótkoterm} \times 365 / \text{przych. ze sprzedaży})$	20	23	-3
wskaźnik rotacji zobowiązań	$(\text{śr. zobow. z tyt. dostaw} \times 365 / \text{kws})$	126	122	4

Wskaźniki obrotowości zapasów i zobowiązań na koniec 2023 roku wzrosły w stosunku do 2022 roku. Okres rotacji zapasów wydłużył się z 275 do 358 dni, a rotacji zobowiązań ze 122 do 126 dni, co wynika z szybszej dynamiki spadku wartości zapasów niż kosztu własnego sprzedaży. Poziom rotacji należności skrócił się o 3 dni w porównaniu do roku poprzedniego.

W okresie objętym sprawozdaniem cykl konwersji gotówki wyniósł 252 dni, natomiast rok wcześniej wynosił 176 dni. Cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach), na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost nie jest pożądany.

#### Zadłużenie

Wskaźnik rotacji	Formuła	31.12.2023	31.12.2022
wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	58,30%	60,47%

W analizowanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia obniżył się i ukształtował się na poziomie 58,3%, co wynika z niższego zaangażowania kredytowego oraz istotnego spadku zobowiązań handlowych.

## 21. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń

Najważniejsze dokonania CDRL S.A. w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji sprawozdania:

- Spółka nadal prowadziła prace nad narzędziami raportowymi (BI) oraz nad nowymi wymaganiami w POS,
- uruchomiono sklep internetowy na Ukrainie i w Armenii,
- otwartych zostało pięć nowych salonów agencyjnych: w Miastku, Pleszewie, Pabianicach, Ostródzie i Rzeszowie,
- otwarto pierwszy sklep stacjonarny nowej marki MOKIDA w Elblągu,
- otwarto 7 salonów sezonowych,
- zawarto umowę z nowym franczyzobiorcą na kórner w Zadarze (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 Spółce pozwala lepiej dopasować ofertę do potrzeb klientów,
- wprowadzono karty podarunkowe do sprzedaży w sklepach stacjonarnych.

W 2023 roku, w związku z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie i jego wpływem na sytuację polityczno-gospodarczą Białorusi, Spółka nie zrealizowała planów budżetowych w zakresie obrotu zrealizowanego na sprzedaży do spółki LLC DPM z siedzibą na Białorusi, co jest również przyczyną utrzymywania się wysokiego stanu zapasów.

## 22. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W poprzednim okresie sprawozdawczym, tj. 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 Spółki w okresie sprawozdawczym, a także w perspektywie okresów następujących.

Spółka prowadzi działalność w Ukrainie na podstawie umowy franczyzowej z jednym partnerem biznesowym, nie posiadając sklepów własnych oraz prowadzi sprzedaż internetową. Sprzedaż na rynek Ukrainy stanowiła 0,19% w sprzedaży ogółem Spółki w 2023 roku (0,2% w 2022r.). Plany biznesowe Spółki nie zakładają istotnego zwiększenia skali działalności na terenie tego kraju.

Zarząd Spółki monitoruje na bieżąco sytuację związaną z rynkami Rosji, Białorusi oraz Ukrainy i aktualnie nie identyfikuje ryzyka dotyczącego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji towarów oferowanych do sprzedaży, a także na sprzedaż realizowaną w Polsce i w innych niż powyższe krajach.

Do dnia 26 października 2023 roku w skład Grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CDRL S.A., wchodziła spółka LLC DPM z siedzibą na Białorusi, z którą Spółka dokonywała transakcji sprzedaży towarów. Ze względu na pogorszenie wyników finansowych tej spółki, zgodnie z MSR 36 został w trakcie roku 2023, tj. na dzień 30 czerwca 2023 roku przeprowadzony test na utratę wartości udziałów posiadanych w tej spółce. Na jego podstawie Zarząd CDRL uznał, że nastąpiła utrata wartości aktywów w związku z czym został zwiększony odpis aktualizujący ich wartość o kwotę 6.853 tys. zł, który zwiększył koszty finansowe CDRL. Istotne obniżenie wartości odyskiwalnej aktywów spółki DPM wynikało przede wszystkim ze zmniejszonych obrotów ze sprzedaży możliwych do wygenerowania przez nią w związku z wprowadzonymi cenami regulowanymi, co jest skutkiem trwającej w Ukrainie wojny. Założenia przyjęte do testu przeprowadzonego na dzień 30.06.2023r. zostały przedstawione w nocy 3 sprawozdania finansowego za 2023 rok. O wynikach testu na utratę wartości oraz dokonanych odpisach aktualizujących Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2023 w dniu 27 września 2023 r.

W czwartym kwartale 2023 roku Zarząd Spółki CDRL S.A. przeprowadził wieloaspektową analizę informacji dotyczących faktów i okoliczności wskazujących na występowanie szeregu trudności w zakresie możliwości efektywnego oddziaływania właścicielskiego i zarządczego oraz wywierania wpływu przez Spółkę na kształtowanie wyników finansowych spółki zależnej LLC DPM z siedzibą w Mińsku na Białorusi, w której CDRL S.A. posiada udziały w liczbie reprezentującej większość (74,9%) głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W wyniku przeprowadzonej oceny Zarząd CDRL S.A. uznał, że w dniu 26 października 2023 roku nastąpiła faktyczna utrata kontroli nad spółką zależną zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej, o czym poinformował raportem bieżącym nr 10/2023 w dniu 26.10.2023r.

Wnioski dotyczące utraty kontroli nad spółką zależną wynikają z łącznej oceny następujących okoliczności:

- 1) Sytuacja polityczna na Białorusi, która przejawia się w istotnym wpływie organów białoruskich na kształtowanie relacji handlowych i sytuacji gospodarczej spółki zależnej, powodując jednocześnie znaczne ograniczenia swobody prowadzenia działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, co w sferze regulacyjnej przejawia się przede wszystkim:
  - obowiązywaniem administracyjnego ograniczenia dopuszczalnego narzutu handlowego z tytułu sprzedaży odzieży i obuwia,
  - zmianą przepisów dotyczących upadłości podmiotów poprzez wprowadzenie surowszych kryteriów uznawania podmiotów za niewypłacalne oraz wprowadzeniem obowiązkowej procedury restrukturyzacyjnej, w ramach której białoruskie organy administracji mają prawo ingerowania w stosunki cywilnoprawne między przedsiębiorcami,
  - koniecznością uzyskania zgody administracyjnej na sprzedaż udziałów w spółce białoruskiej.
- 2) W sferze praktycznej możliwości realizacji praw i obowiązków wynikających z posiadania udziałów w podmiocie białoruskim oraz z zawartych umów, Zarząd stwierdził istotne ograniczenia związane z:
  - brakiem swobody przemieszczania się (ryzyka związane z poczuciem bezpieczeństwa) skutkujące brakiem możliwości faktycznego wykonywania praw korporacyjnych w spółce zależnej, w tym prawa do informacji i ich weryfikacji na terenie Białorusi oraz sprawowania kontroli i nadzoru,
  - brakiem możliwości podjęcia uchwał zgodnie z interesem wspólnika lub spółki, czy egzekwowania wytycznych wydanych Dyrektorowi Generalnemu spółki DPM, zarówno z uwagi na brak praktycznej możliwości realizacji praw przewidzianych w statucie lub umowie wspólników oraz umowach handlowych między spółkami, jak i faktyczny brak możliwości uzyskania ochrony sądowej w przypadku sporu; powyższe skutkuje brakiem możliwości wywierania faktycznego wpływu na działania podejmowane przez Dyrektora Generalnego DPM,

- brakiem faktycznej możliwości zmiany Dyrektora Generalnego lub powołania dodatkowej osoby pełniącej tę funkcję - w statucie spółki zależnej nie jest przewidziany organ kolegialny, który pozwalałby obowiązkowi Dyrektora Generalnego wykonywać przez więcej niż jedną osobę.

Na podstawie powyższego i z uwagi na:

- 1) postawienie przez Alfa Bank z siedzibą w Mińsku, finansującego działalność spółki zależnej LLC DPM, zobowiązania wynikającego z wielowalutowej umowy linii kredytowej na kwotę 3.950.000 USD w stan natychmiastowej wymagalności i tym samym ryzyko uzyskania przez Bank tytułu wykonawczego na podstawie wypisu ze swoich ksiąg handlowych i przystąpienie do egzekucji oraz zaspokojenia swojej należności z wolnych środków spółki zależnej znajdujących się na rachunkach bankowych, co pozbawiłoby ją całkowicie płynności finansowej,
- 2) złożenie przez Dyrektora Generalnego spółki zależnej, bez wymaganej statutem uchwały Zgromadzenia Wspólników spółki zależnej, wniosku o zapobieganie niewypłacalności i bankructwu przewidującego dokonanie transakcji o znacznej wartości:
  - spółka zależna LLC DPM spełniła warunki do uznania za podmiot niewypłacalny w rozumieniu prawa białoruskiego,
  - Zarząd CDRL S.A. nie miał faktycznego wpływu na treść oraz termin złożenia dokumentów mających na celu zapobieżenie niewypłacalności i bankructwu spółki zależnej,
  - Zarząd CDRL nie ma już żadnego wpływu na terminy i sposób zaciągania i regulowania zobowiązań przez Dyrektora Generalnego, ani dokonywanie innych czynności wobec spółki zależnej i osób trzecich, przy czym zgodnie ze złożonymi przez niego deklaracjami, z uwagi na grożącą mu odpowiedzialność osobistą będzie on unikał jakichkolwiek sytuacji, w których mógłby narazić się na zarzut korzystniejszego traktowania CDRL, jako jednego z wierzycieli względem pozostałych, w tym w szczególności podmiotów białoruskich.

Zarząd CDRL S.A. stwierdził, iż niemożliwe stało się dysponowanie przez spółkę zależną towarami i środkami finansowymi w sposób zgodny z ustaloną z CDRL S.A. strategią i polityką handlową, w tym niemożliwe jest:

- otrzymanie zwrotu niesprzedanych towarów dostarczonych przez CDRL spółce zależnej w ramach zaopiniowania poprzednich sezonów,
- otrzymanie przez CDRL spłaty wymagalnych należności od spółki zależnej, a także
- otrzymanie zapłaty za towar, który miałby zostać dostarczony obecnie i w przyszłości na zasadzie przedpłat.

W zaistniałej sytuacji Zarząd CDRL S.A. stwierdził:

- konieczność zaprzestania wymiany handlowej ze spółką handlową LLC DPM z siedzibą w Białorusi (dostawy zostały wstrzymane na mocy uchwały Zarządu z dnia 26 października 2023r.),
- utratę kontroli nad spółką LLC DPM w rozumieniu MSSF 10, z uwagi na utratę faktycznej możliwości wpływu na działalność tej spółki zarówno poprzez postanowienia umowy inwestycyjnej, jak i postanowienia umów handlowych, a w konsekwencji utratę możliwości wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych poprzez tę spółkę zależną.

Wartość aktywów netto spółki zależnej według stanu na moment utraty kontroli wyniosła -28.346 tys. zł. Zysk na utracie kontroli wyniósł 26.857 tys. zł i został ujęty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat łącznie z wynikiem działalności zaniechanej.

W 2023 roku sprzedaż CDRL S.A. do DPM stanowiła jedynie 3,7% sprzedaży ogółem. Tak nieznaczny poziom współpracy handlowej, a także fakt, iż CDRL nie wprowadzała do obrotu towarów wytwarzanych lub importowanych z Białorusi oraz nie korzystała z materiałów produkcyjnych z tego kraju, stanowią o tym, że zaniechanie działalności związanej ze spółką zależną w ocenie Zarządu nie będzie miało istotnego wpływu na przyszłe jednostkowe wyniki finansowe spółki CDRL S.A.

Transakcja nabycia udziałów w LLC DPM jest ubezpieczona w KUKIE na kwotę ponad 20 mln zł, z czego 10% stanowi wkład własny CDRL S.A. nieobjęty polisą. 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. Ubezpieczyciel uznał, iż wprowadzone na terenie Białorusi powyższe przepisy mogły stanowić zdarzenie powodujące szkodę i na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu jest w trakcie analizy udokumentowanych przez Zarząd CDRL strat będących następstwem ich wprowadzenia w kontekście rzeczywistego zaistnienia zdarzenia wywołującego szkodę.

### **23. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Istotnym zdarzeniem w 2023 roku był trwający nadal konflikt zbrojny w Ukrainie i wynikające z niego skutki polityczno-gospodarcze, a także utrata kontroli nad spółką zależną LLC DPM. Wpływ tych zdarzeń na działalność i wyniki finansowe Spółki został przedstawiony w punkcie 22.

W lutym 2024 roku Spółka CDRL zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy wieloproduktowej przedłużający okres dostępności limitu kredytowego do dnia 28 lutego 2025 roku.

W dniu 23 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 23 stycznia 2025 roku

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne niż powyższe zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki.

### **24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki**

CDRL to międzynarodowa sieć sklepów z kompleksową ofertą dla dzieci. Spółka łączy kompetencje z branży fashion z głębokim rozumieniem potrzeb klientów. W ofercie Spółki znajdują się produkty takich marek własnych, jak: Coccodrillo, Broel, Lemon Explore, Mokida oraz Petit Bijou. Projektowanie odbywa się w Polsce przez wyspecjalizowane zespoły projektantów, co powoduje, że asortyment oferowany do sprzedaży jest unikatowy na rynku. Spółka nie posiada własnych fabryk, w związku z czym szycie zaprojektowanych kolekcji zlecane jest na zewnątrz. Kontrola jakości produkcji w krajach Azji środkowo-wschodniej oraz kontrola doboru materiałów, ocena konstrukcji przed zaoferowaniem towaru do sprzedaży, wysoki standard portfolio towarów, zdywersyfikowana sieć dystrybucji obejmująca wskazane poniżej kanały sprzedaży to główne mocne strony Spółki stanowiące o jej konkurencyjności.

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 składają się następujące kanały:

- sklepy własne w Polsce i zagranicą,
- sklepy agencyjne w Polsce i zagranicą,
- sklep internetowy w różnych wersjach językowych, w tym możliwość złożenia zamówienia poprzez bezpośredni kontakt z biurem obsługi klienta oraz w formie click&collect,
- sprzedaż poprzez przedstawicieli zagranicznych,
- sprzedaż hurtowa w Polsce i zagranicą,
- sprzedaż poprzez marketplace.

Główne wartości Spółki 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 jest optymalizacja sieci sklepów w Polsce oraz dalszy 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 Spółka 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.

Spółka cały czas pracuje nad umocnieniem marki COCCODRILLO i zdobyciem pozycji lidera rynku odzieży dziecięcej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Istotnym punktem w strategii Spółki jest rozwój działalności sklepu internetowego. Stale prowadzone są prace zmierzające do upowszechnienia sklepów internetowych i zwiększenia wartości przychodów w tym kanale.

W każdym sezonie Spółka dąży do wzbogacenia i dostosowania oferty do różnych grup odbiorców oraz do zmieniających się trendów na rynku i wymagań klientów (w tym do odbiorców z różnych krajów).

Cały czas trwają prace nad optymalizacją procesu produkcji w celu zapewnienia konkurencyjności cenowej oraz uniezależnienia cyklu produkcyjnego od rynku chińskiego.

Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. W roku 2023 u żadnego pojedynczego dostawcy/odbiorcy wartość zakupionych/sprzedanych towarów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży Spółki obejmują:

- przychody z tytułu sprzedaży towarów i materiałów,
- przychody z tytułu sprzedaży usług,
- refaktury.

Wartości przychodów w poszczególnych kategoriach przedstawia poniższa tabela:

Kategorie przychodów z umów z klientami	31.12.2023	31.12.2022
Przychody ze sprzedaży usług	2 865	2 553
Przychody ze sprzedaży towarów	266 807	287 672
Przychody ze sprzedaży materiałów	189	69
Refaktury	26	48
<b>Razem</b>	<b>269 887</b>	<b>290 342</b>

Przychody ze sprzedaży w ramach istniejącego podziału na segmenty Spółka dzieli na następujące kanały sprzedaży:

Przychody wg kanałów ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	Za okres 01.01-31.12.2023		Za okres 01.01-31.12.2022	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	197 773	73%	195 245	67%
Zagranica	72 088	27%	95 049	33%
<b>Razem</b>	<b>269 861</b>		<b>290 294</b>	

#### Przychody w ramach segmentu kraj

sklepy stacjonarne	137 750	51%	138 472	48%
E-commerce	54 619	20%	52 956	18%
hurt+pozostałe	5 404	2%	3 817	1%



#### Przychody w ramach segmentu zagranica

sklepy stacjonarne	43 477	16%	50 042	17%
E-commerce	12 118	4%	11 793	4%
hurt (czyli eksport)	16 493	6%	33 213	11%

Elementem strategii Spółki związanej z rozszerzaniem asortymentu oraz poszukiwaniu nowych kanałów sprzedaży są również inwestycje w podmioty istniejące poprzez akwizycje lub też tworzenie nowych spółek zależnych z partnerami działającymi w branży. Spółka cały czas aktywnie poszukuje dogodnych okazji inwestycyjnych celem realizacji powyższej strategii.

Czynnikami, które mogą mieć wpływ na perspektywy rozwoju oraz wysokość osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych, są między innymi:

- kształtowanie się kursu PLN wobec USD i EUR – ze względu na fakt, że duża część zobowiązań Spółki nominowana jest w USD, co może mieć znaczący wpływ na jej rentowność w przypadku wzmocnienia się tej waluty w stosunku do PLN. Aby zminimalizować wpływ tego czynnika Spółka zabezpiecza kurs kontraktami terminowymi,
- zmiany kosztów wytworzenia towarów - Spółka w znacznej mierze współpracuje z producentami odzieży z państw charakteryzujących się niższymi kosztami produkcji, w tym przede wszystkim z Chin, Bangladeszu i Indii. Pozostała produkcja jest realizowana w Polsce. W chwili obecnej Spółka prowadzi współpracę z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi na zlecenie Spółki produkcję odzieży pod marką COCCODRILLO. Zlecenie zamówień zewnętrznym dostawcom, bez konieczności utrzymywania zaplecza technicznego, pozwala Spółce osiągnąć wyższą marżę handlową oraz ograniczyć koszty stałe, a tym samym poprawiać efektywność sprzedaży, która ostatecznie wpływa również na wzrost wyniku finansowego Spółki. Wzrost kosztów produkcji u dotychczasowych dostawców może mieć wpływ na obniżenie realizowanych marż,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców - Spółka dywersyfikuje dostawców towarów oraz monitoruje czas dostawy poszczególnych kolekcji tak, aby produkty trafiające do salonów były zgodne z zapotrzebowaniem sezonowym oraz nawykami konsumentów,
- przyjęcie przez klientów kolekcji na nowy sezon - branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody. Kluczowym czynnikiem sukcesu poszczególnych kolekcji jest dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji odbiorców. Ewentualne rozminięcie się z gustami klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych. Celem minimalizacji ryzyka braku powodzenia kolekcji jako całości, Spółka w każdym sezonie wprowadza kilka linii modowych w różnej kolorystyce,
- 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.

Przy opracowywaniu strategii rozwoju Spółka bierze pod uwagę jej dotychczasowe wyniki finansowe, analizę rynku oraz udział i pozycję Grupy Kapitałowej, którą Spółka tworzy, na rynku oraz sytuację finansową Spółki i jej potencjalne zmiany.

#### 25. Informacja o rozliczeniu wpływów z emisji akcji

Informacje o rozliczeniu wpływów z emisji akcji zostały przedstawione w sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

#### 26. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Działalność innowacyjna Spółki nierozdzielnie związana jest z działalnością operacyjną. Należy to rozumieć jako tworzenie i wprowadzenie na rynek nowych kolekcji ubrań dziecięcych, bielizny i dodatków. Produkcja jest poprzedzona fazą projektowania i kreacji. Ta faza również obejmuje wybór najefektywniejszej technologii produkcji – związanej z wyborem odpowiednich materiałów oraz rozwiązań teksturowych – i testy produkcyjne potwierdzające wykonalność w serii produkcyjnej danego asortymentu. Powyższe spowodowało również wprowadzenie cyfrowych systemów zarządzania dokumentacją ERP i PDM. Firma realizuje projekty technologii cyfrowych: projektowania wyrobów tekstylnych, zarządzaniem obiegiem dokumentacji produkcyjnej i prowadzenia

gospodarki F-K - finansowane ze środków własnych, których rezultaty prac implementowane są na bieżąco do działalności przedsiębiorstwa.

Prace rozwojowe Spółki skupiły się również nad optymalizacją procesów organizacyjnych Spółki - działania te mają na celu optymalizację kosztów produkcji, polepszenie jakości wyrobów oraz utrzymanie pozycji lidera na rynku wyrobów tekstylnych dla dzieci w Polsce. W ostatnich latach działalność Spółki skupiła się przede wszystkim na reorganizacji łańcucha komunikacji pomiędzy działami, w taki sposób, aby polepszyć komunikację i zwiększyć samodzielność każdego działu. Znaczny nakład pracy został skierowany na cyfryzację zasobów firmy, tak aby wszelkie projekty i wzory tworzone na potrzeby działalności były ogólnie dostępne oraz łatwo odtwarzalne. Polepszyło to nie tylko komunikację wewnątrz firmy, ale również organizację łańcucha dostaw od zagranicznych partnerów. Nowe wdrożenia i implementacje systemów w zakresie IT pozwoliły na konsolidację procesów, ujednolicenie baz danych, polepszając proces pracy całej Spółki.

Pomimo tego, że działalność badawczo-rozwojowa CDRL dotyczy wielu obszarów aktywności Spółki i związana jest z globalnym procesem konwersji cyfrowej – to w 2023 roku jako główny obszar aktywności należy zaliczyć opracowywanie nowych kolekcji artykułów odzieżowych i akcesoriów dla dzieci, co jest warunkiem utrzymania wartości marki odzieżowej i co jest związane z utrzymaniem wydajności i opłacalności produkcji, poprzez zapewnienie różnorodności wyrobów. Powyższe jest związane z trudnym dla Spółki rokiem 2023, wycofaniem się z rynku białoruskiego, utrzymującą się trudną sytuacją na rynku ukraińskim. Zaś udane implementacje systemów IT z 2020-2022 zaczęły już osiągać dojrzałość operacyjną.

Przeprowadzane prace badawczo-rozwojowe wynikają z ciągłej potrzeby utrzymywania produkcji asortymentowej w zgodzie z trendami modowymi i racjonalizowaniem działalności po stronie dystrybucji i dostaw (w tym prognozowaniu popytu konsumentów). Celem prac badawczo-rozwojowych jest między innymi takie definiowanie procesu kreatywnego, który pozwoli na opracowanie najbardziej efektywnych działań związanych z projektowaniem i przygotowaniem modeli kolekcji artykułów odzieżowych. W proces powstania wyrobu tekstylnego zaangażowany jest Pion Produkcji i Zakupów.

Spółka w ramach działalności gospodarczej prowadzi w sposób systematyczny prace twórcze w celu tworzenia nowych wyrobów tekstylnych przy wykorzystaniu zasobów wiedzy. Przedmiotowa działalność polega na projektowaniu wzorów, krojów i form oraz doboru i nanoszeniu wzorów na fakturę materiałową, które wcześniej w ramach działalności prowadzonej przez Spółkę nie miały miejsca. Co roku w Spółce powstaje co najmniej kilka tysięcy nowych wyrobów asortymentowych, dotychczas nie produkowanych.

## **27. Informacja o znaczących umowach dla działalności Spółki**

Nie wystąpiły.

## **28. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki:**

#### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Spółki. 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. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych, wpływające na obniżenie poziomu zamożności społeczeństwa oraz na zachowania i nastroje konsumenckie, mogą wpłynąć na zmniejszenie przyszłych przychodów bądź zwiększenie kosztów działalności.

#### **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 Spółka oferuje swój asortyment. W przypadku wejścia cyklu demograficznego w fazę niżu istnieje ryzyko ograniczonego wzrostu lub spadku wartości tego rynku.

### Ryzyko trendów modowych

Branża odzieżowa, w której działa Spółka, jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody oraz gustów klientów. Kluczowym czynnikiem sukcesu poszczególnych kolekcji jest dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji odbiorców. Ewentualne rozminięcie się z gustami klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych, co z kolei może wymagać wprowadzenia dodatkowych obniżek i promocji wpływających na osiąganą marżę brutto i wyniki finansowe. Celem minimalizacji ryzyka braku powodzenia kolekcji jako całości, Spółka w każdym sezonie wprowadza kilka linii modowych w różnej kolorystyce.

### 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 Spółka prowadzi działalność. Biorąc pod uwagę długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione. W efekcie niekorzystne dla Spółki zmiany przepisów bądź ich interpretacji mogą mieć negatywny wpływ na jej przyszłą sytuację finansową.

### Ryzyko związane z sytuacją polityczno-gospodarczą Białorusi i krajów wschodnich

Emitent posiada 74,9 % udziałów w Spółce DPM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś, która prowadzi sieć sklepów z odzieżą, butami oraz dodatkami dla dzieci. Wyniki finansowe osiąmane przez tę spółkę były konsolidowane z wynikami finansowymi Emitenta do dnia 30 września 2023 roku. Sytuacja makroekonomiczna Białorusi od kilku lat pozostaje niestabilna, a na stan jej gospodarki ma wpływ aktualna sytuacja polityczna i gospodarcza w regionie, w tym w Ukrainie i Rosji. Istotny wpływ organów białoruskich na kształtowanie relacji handlowych i sytuacji gospodarczej podmiotów, powodując jednocześnie znaczne ograniczenia swobody prowadzenia działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, wpływa negatywnie na wyniki finansowe osiąmane przez podmioty prowadzące działalność na terenie tego kraju, co z kolei wskazuje na ryzyko nieściągalności należności posiadanych przez CDRL S.A. od spółki LLC DPM.

### Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Rynek odzieży dziecięcej, na którym działa Spółka, 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 kilkadziesiąt 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 Spółki. 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 Spółki.

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 Spółce konieczność obniżenia cen swoich produktów, co z kolei spowoduje spadek wyników finansowych osiąmanych przez nią.

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:**

#### 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 Spółki 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 Spółki na kapitał obrotowy oraz wpływają na zwiększanie się stanu zapasów.

W długim okresie, czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Spółki, 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 Spółki w pierwszych miesiącach danego sezonu, gdy realizowane marże są najwyższe oraz skłaniać klientów do oczekiwania na posezonalowe 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. Spółka 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 przyczyniać się do opóźnień w terminowej realizacji dostaw, negatywnie wpływając na efektywność funkcjonowania Spółki.

Mogą pojawić się również wcześniej nieprzewidziane problemy z transportem towarów do Europy, które spowodują czasowe wstrzymanie dostaw. Ponadto, Spółka 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 Spółkę, co może przełożyć się na poziom sprzedaży lub będzie skutkowało pogorszeniem rentowności działalności.

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

Większość dostaw towarów Spółki 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 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 Spółki z wykorzystaniem jego know-how i systemu sprzedaży) i umowach dostaw zawieranych z producentami poszczególnych elementów kolekcji oferowanych przez Spółkę. 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 Spółki. Niemniej jednak utrata większej ilości kontrahentów w krótkim czasie może spowodować przejściowe trudności w realizacji założonej strategii, co może przełożyć się na wyniki finansowe CDRL S.A.

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

Spółka jest stroną postępowania przed Urzędem Patentowym RP – z wniosku spółki Lacoste S.A. – o unieważnienie prawa ochronnego na słowny znak towarowy „Cocodrillo” oraz prawa ochronnego na graficzny znak towarowy (brązowo-beżowy krokodyl). Spółka 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. Na obecnym etapie postępowania trudno jest ocenić potencjalne skutki niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia sporu. 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.

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

Główne założenia strategii rozwoju Spółki obejmują realizację poniższych głównych celów:

- umacnianie pozycji na rynku polskim poprzez rozwój krajowej sieci sprzedaży,
- wykorzystanie globalnego potencjału marki do dalszej ekspansji na rynki zagraniczne,

- rozwój sprzedaży poprzez kanały internetowe,
- rozwój oferty asortymentowej,
- optymalizacja cyklu produkcyjno – sprzedażowego.

Sytuacja na rynku, na którym działa Spółka, uzależniona jest od wielu czynników, również tych niezależnych od CDRL. Spółka nie może zagwarantować, że pomimo poniesienia nakładów na rozwój sieci sprzedaży oraz optymalizacji 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 Spółki.

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

Spółka jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach kierowniczych (menedżerskich) i specjalistycznych. W związku z tym, ewentualne odejście kluczowego pracownika bądź członka Zarządu może zachwiać zdolnością Spółki 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.

Spółka, 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 Spółkę przechowywana jest w należących do niego 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 Spółkę wyniki finansowe.

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

## **29. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz pochodne instrumenty finansowe. CDRL S.A posiada też instrumenty finansowe takie, jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają w toku prowadzonej przez Spółkę działalności.

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

#### Ryzyko płynności

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. CDRL S.A. 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. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

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

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

#### Ryzyko walutowe

Znacząca część kosztów Spółki ponoszona jest w walutach obcych lub w ich równowartości. Wynika to głównie ze znaczącego udziału importu w wartości zakupów towarów. Jednocześnie większość przychodów uzyskiwana jest w złotych polskich. 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.

#### Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki 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, Spółka nie jest narażona 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 ściągальności.

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

### **30. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2024 rok.**

Spółka CDRL S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2024.

### **31. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Spółka poczyniła inwestycje w wartości niematerialne na łączną kwotę 1 000 tys. PLN oraz w rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 765 tys. PLN (maszyny i urządzenia, pozostałe środki trwałe). W obecnej sytuacji (konflikt zbrojny w Ukrainie) Zarząd Spółki nie jest w stanie ocenić możliwości realizacji wszystkich planów inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2024. Jeżeli inwestycje będą realizowane, tam, gdzie będzie to zasadne, będą zawierane umowy leasingu. W pozostałych przypadkach Spółka skorzysta z dostępnych środków własnych oraz środków możliwych do uruchomienia w zakresie przyznanym linii kredytowych.

### **32. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

W 2023 roku, poza informacjami wymienionymi w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań, poza wskazanym już ryzykiem wynikającym z istniejącej na dzień publikacji epidemii.

### **33. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należą:

- sytuacja polityczno-gospodarcza Białorusi, Ukrainy i Rosji oraz wpływ nakładanych na kraje wschodnie sankcji na ściągальność należności Spółki,

- wzrost konkurencji na rynku,
- nietrafienie z ofertą asortymentową w gusta i potrzeby klientów,
- niekorzystne kształtowanie się kursów walut,
- warunki atmosferyczne,
- poziom inflacji oraz nastroje konsumentów wpływające na aktywność w handlu detalicznym,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów.

Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu w/w czynników na wartość wyniku Spółki. Wpływ zmian kursu walut przedstawiono w sprawozdaniu finansowym w nocie 28.1.

### 34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

### 35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego [tys. PLN] przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2023	Za okres 01.01-31.12.2022
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 005	970
<b>Razem</b>	<b>1 005</b>	<b>970</b>

Wynagrodzenie członków Zarządu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
<b>Okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>			
Marek Dworzak	360	12	372
Tomasz Przybyła	360	6	367
<b>Razem</b>	<b>720</b>	<b>18</b>	<b>739</b>
<b>Okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>			
Marek Dworzak	360	11	372
Tomasz Przybyła	358	6	363
<b>Razem</b>	<b>718</b>	<b>17</b>	<b>735</b>

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Razem
<b>Okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>		
Ryszard Błaszyk	57	57
Jacek Mizerka	34	34
Edyta Kaczmarek-Przybyła	16	16
Agnieszka Nowak	23	23
Eryk Karcki	16	16
Barbara Dworzak	20	20
<b>Razem</b>	<b>165</b>	<b>165</b>
<b>Okres od 1.01.2022 do 31.12.2022 roku</b>		
Ryszard Błaszyk	51	51
Jacek Mizerka	30	30
Edyta Kaczmarek-Przybyła	14	14

Agnieszka Nowak	21	21
Eryk Karski	14	14
Barbara Dworczak	17	17
<b>Razem</b>	<b>148</b>	<b>148</b>

Żadna z osób zarządzających i/lub nadzorujących Spółki nie otrzymała wynagrodzeń lub innych świadczeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Spółka nie zawierała z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Spółka nie wprowadzała i nie przyznawała członkom organów wynagrodzeń na podstawie programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie). Brak jest należnych lub potencjalnie należnych wynagrodzeń z tego tytułu.

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych osób zarządzających i nadzorujących.

### **36. Informacje o firmie audytorskiej**

Informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Spółki za rok 2023 w nocie 32.5.

### **37. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

Struktura akcjonariatu, informacje o uprzywilejowaniu w prawach wynikających z posiadania akcji, informacje o ograniczeniach w zbywalności oraz prawie głosu zostały przedstawione w punktach 4-10 niniejszego sprawozdania.

Skład Zarządu, Rady Nadzorczej, jak również Komitetu Audytu oraz zmiany w ich zakresie zostały przedstawione w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

W dalszej części punktu 37, Emitent zamieszcza pozostałą część oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami.

#### **a) Wskazanie zbiorów zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent.**

Od dnia 1 lipca 2021 roku CDRL S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, który zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” i dostępny na stronie internetowej Giełdy ([www.gpw.pl](http://www.gpw.pl)) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Na podstawie §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 lipca 2021 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport EBI 1/2021, dotyczący zakresu stosowania przez CDRL S.A. "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021". Zakres stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” wraz z treścią tego zbioru zasad, są zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: [www.cdrl.pl](http://www.cdrl.pl) w zakładce Relacji Inwestorskich.

Inwestorzy mogą również zapoznać się z oświadczeniem Spółki, porównując stan stosowania zasad przez Spółkę do innych emitentów papierów wartościowych notowanych na GPW poprzez Skaner Dobrych Praktyk: [www.gpw.pl/dpsn-skaner](http://www.gpw.pl/dpsn-skaner).



W raportowanym okresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, który zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. Zbiór tych zasad obowiązuje od 1 lipca 2021 r. i jego pełna treść dostępna jest na stronie internetowej Giełdy ([www.gpw.pl](http://www.gpw.pl)).

Emitent nie zdecydował się na dobrowolne stosowanie innych zasad ładu korporacyjnego.

#### **b) Wskazanie zasad, od których stosowania Emitent odstąpił wraz z wyjaśnieniem.**

W roku obrotowym 2023 oraz do czasu publikacji Raportu rocznego nie miały miejsce incydentalne naruszenia dobrych praktyk.

Według stanu stosowania Dobrych Praktyk aktualnego na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji Raportu rocznego, Spółka nie stosuje dwunastu zasad: 1.2., 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1, 1.4.2., 2.1., 2.2., 2.9., 2.11.6., 3.6., 4.3. z tego zbioru.

#### **Zasada 1.2.**

Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie stosuje tej zasady w części dotyczącej publikacji wstępnych danych szacunkowych. Spółka dokłada wszelkich starań, aby publikować raporty okresowe w możliwie najkrótszym terminie, biorąc pod uwagę również czas niezbędny dla sporządzenia danych skonsolidowanych, w tym od spółek zagranicznych. W przypadku zmiany terminów publikacji raportów na terminy odleglejsze, Spółka zazwyczaj nie jest w stanie również podać do wiadomości publicznej wstępnych nawet szacunkowych danych finansowych w zakresie dotyczącym EBITDA lub wyniku finansowego, gdyż dane te obarczone są zbyt dużą niepewnością i mogłyby wprowadzać uczestników rynku w błąd. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami podaje informacje istotnie wpływające na wyniki finansowe w formie raportów bieżących w trybie właściwym dla Rozporządzenia MAR.

#### **Zasada 1.3.1.**

W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Spółka i jej spółki zależne uwzględniają jednak w swojej działalności operacyjnej zagadnienia środowiskowe, podejmując działania nastawione na ograniczenie wpływu jej działalności na klimat takie jak np. wykorzystanie opakowań ekologicznych, ponowne wykorzystanie używanej odzieży dziecięcej, optymalizowanie procesów logistycznych i magazynowych. Prowadząc takie działania Spółka koncentruje się na wdrożeniu poszczególnych rozwiązań, nie zaś na osiągnięciu konkretnych mierzalnych wskaźników w tym obszarze. Wyniki wprowadzonych działań znajdują odzwierciedlenie we wskaźnikach publikowanych w raporcie niefinansowym wraz z raportem rocznym. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmocnienie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

#### **Zasada 1.3.2.**

W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Niezależnie od powyższego, Spółka i jej spółki zależne działają z poszanowaniem zasad związanych z prawami pracowniczymi, zapewniając należyte warunki pracy oraz aktywnie uczestnicząc w inicjatywach społeczności lokalnych. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG

w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

#### **Zasada 1.4.**

W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników finansowych i niefinansowych.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Od 2020 roku, tj. od czasu wybuchu pandemii koronawirusa COVID-19, a także w związku z rozpoczęciem w 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie Spółka i jej Grupa koncentruje się na rozwoju nowych kanałów sprzedaży, w szczególności sprzedaży internetowej (kraje), w związku z czym nie publikuje na swojej stronie internetowej założeń strategii biznesowej, w tym celów o charakterze finansowym, czy też mierników finansowych i niefinansowych, gdyż ich osiągnięcie wiązałoby się ze zbyt dużą niepewnością i podawanie takich danych mogłyby wprowadzać w błąd uczestników rynku. Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

#### **Zasada 1.4.1.**

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

#### **Zasada 1.4.2.**

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

#### **Zasada 2.1.**

Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej z uwagi na przyjęty model zarządzania Spółką przez jej głównych właścicieli. Spółka jest spółką publiczną, ale jednocześnie spółką rodzinną, założoną i zarządzaną przez większościowych akcjonariuszy oraz członków ich rodzin. Tym samym, kryteria

związane z zapewnieniem różnorodności w składzie Zarządu Spółki w obszarach wykraczających poza kierunek wykształcenia, wiedzę i doświadczenie zawodowe nie są decydujące w wyborze członków władz. Spółka zapewnia różnorodność w składzie Rady Nadzorczej - zarówno w obszarze kompetencji poszczególnych jej członków, płci, wieku oraz wykształcenia, niezależnie od polityki.

#### **Zasada 2.2.**

Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej z uwagi na przyjęty model zarządzania Spółką przez jej głównych właścicieli. Spółka jest spółką publiczną, ale jednocześnie spółką rodzinną założoną i zarządzaną przez większościowych akcjonariuszy oraz członków ich rodzin. Tym samym kryteria związane z zapewnieniem różnorodności w składzie Zarządu Spółki w obszarach wykraczających poza kierunek wykształcenia, wiedzę i doświadczenie zawodowe nie są decydujące w wyborze członków władz. Spółka zapewnia różnorodność w składzie Rady Nadzorczej- zarówno w obszarze kompetencji poszczególnych jej członków, płci, wieku oraz wykształcenia, niezależnie od polityki.

#### **Zasada 2.9.**

Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

W dotychczasowym składzie Rady Nadzorczej łączono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu, ze względu na kompetencje Przewodniczącego, jak również możliwość poświęcenia niezbędnego czasu na pełnienie obu funkcji.

#### **Zasada 2.11.6.**

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie posiada polityki różnorodności.

#### **Zasada 3.6.**

Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80, w związku z czym nie istnieje w strukturze organizacyjnej wyodrębniona funkcja kierującego audytem wewnętrznym.

#### **Zasada 4.3.**

Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

#### **Wyjaśnienie niestosowania zasady:**

Zwołując Walne Zgromadzenie Spółka umożliwiała każdorazowo zainteresowanym akcjonariuszom możliwość uczestnictwa w transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze Spółki, a także inwestorzy, nigdy nie zgłosili Spółce zainteresowania udziałem w takiej transmisji. W przypadku, gdy akcjonariusze lub inwestorzy zgłoszą takie oczekiwania wobec Spółki, Spółka rozważy możliwość przeprowadzenia takiej transmisji, uwzględniając aspekty techniczne i prawne związane z takim dostępem.

**c) Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

CDRL S.A. posiada dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia:

- kompletność zafakturowania przychodów,
- właściwą kontrolę kosztów,
- efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów,
- poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych,
- odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wypływu informacji z firmy,
- skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości,
- identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio reagowanie na nie.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu, ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna – określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- system informatyczny – księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Bussines Central w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu Bussines Central ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, odpowiedzialny jest pion księgowo-finansowy Spółki kierowany przez Dyrektora Finansowego.

W CDRL S.A. dokonuje się półrocznych przeglądów strategii i realizacji planów biznesowych. Związane jest to z sezonowością występującą w branży odzieżowej. Po zamknięciu półrocza, kierownictwo wyższego szczebla dokonuje analizy wyników finansowych Spółki. Wyniki operacyjne Spółki (w tym wyniki poszczególnych sklepów) analizowane są każdego miesiąca.

**d) Opis zasad zmiany statutu Spółki**

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Uchwała o zmianie Statutu Spółki zapada co do zasady większością trzech czwartych głosów. Zmianę Statutu Spółki zgłasza Zarząd do Krajowego Rejestru Sądowego. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego tekstu zmienionego Statutu oraz wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Zmiany Statutu Spółki obowiązują od dnia ich wpisu do rejestru przedsiębiorców.

#### **e) Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania**

Postanowienia dotyczące Walnych Zgromadzeń znajdują się w Art. 13 - Art.17 Statutu. W Spółce obowiązują również Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2014 roku. W zakresie nieuregulowanym w Statucie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

#### **Rodzaje Walnych Zgromadzeń**

Statut Emitenta przewiduje istnienie dwóch trybów Walnych Zgromadzeń: Zwyczajnego i Nadzwyczajnego.

#### **Czas zwołania i podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go przed upływem piątego miesiąca następującego po zakończeniu roku obrotowego, albo zwoła je na dzień przypadający po terminie określonym w przepisach prawa lub Statucie - Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli stosownie do postanowień wskazanych w zdaniu poprzedzającym zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

#### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:**

- zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. Zarząd obowiązany jest w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia mu żądania akcjonariuszy, o którym mowa wyżej, zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie,
- może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane,
- mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

#### **Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu. Walne Zgromadzenie spółki publicznej może odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu.

#### **Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych (art. 402<sup>1</sup> – 402<sup>3</sup>) zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących (w formie raportu bieżącego). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

#### **Odwołanie Walnego Zgromadzenia**

Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki. Informacja w tym przedmiocie jest również przekazywana w trybie właściwym dla przekazywania informacji bieżących.

#### **Porządek obrad**

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd i jest on zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza albo inny podmiot uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie odrębnych przepisów prawa ustala porządek obrad tylko w przypadku niezwołania albo nieustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd. Członek Zarządu lub członek Rady Nadzorczej może żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem

obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestników nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. Uchwała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały o charakterze porządkowym mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

### **Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu**

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wynikają bezpośrednio z przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z brzmieniem art. 406<sup>1</sup> - 406<sup>3</sup> Kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Natomiast uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oaz zastawnika lub użytkownika zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 – 412<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Jeżeli akcjonariusz posiada akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych, może on ustanowić pełnomocnika do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub udzielenia w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej powinno zostać przesłane na adres e-mailowy Spółki wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia udostępnia na swojej stronie internetowej formularz zawierający wzór pełnomocnictwa w postaci elektronicznej.

### **Uprawnienia Walnego Zgromadzenia**

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- określenie dnia dywidendy,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- umorzenie akcji,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.

### **Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu**

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub postanowienia Statutu Spółki przewidują surowsze warunki dla podejmowania uchwał.

Jedna akcja Spółki, daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z wyjątkiem akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, które dają prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki, głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

- f) **Opis działania Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej, wraz z opisem zasad dotyczących powoływania i odwoływania tych organów oraz opisem ich uprawnień, w tym informacje o działaniu Komitetu Audytu, jak również informacje odnośnie spełnienia wymogów ustawowych przez Komitet Audytu Spółki**

## **ZARZĄD**

Zarząd Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczebność Zarządu określa Rada Nadzorcza. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje. Każdy z członków Zarządu Spółki może być odwołany przez Walne Zgromadzenie lub z ważnych przyczyn zawieszony przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregoś z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Zarządowi nie przysługuje prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji.

## **RADA NADZORCZA**

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w zdaniu powyżej, Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie i mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady

Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

Ogólne zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej uregulowany jest w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny Członek Rady Nadzorczej. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, chyba że statut spółki stanowi inaczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania



czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,

f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,

g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,

h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,

i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,

j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,

k. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,

l. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości. m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady.

## **KOMITET AUDYTU**

Komitet audytu Spółki działa na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 ze zm.) (dalej: Ustawa o Biegłych Rewidentach) oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, w zakresie, w którym Regulamin ten określa zasady powoływania Komitetu Audytu oraz jego zadania, a także Regulamin Komitetu Audytu przyjęty dnia 14 listopada 2017 r.

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Większość członków Komitetu Audytu powinna spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien mieć doświadczenie w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa jednostka interesu publicznego. Warunek ten uznaje się za spełniony, gdy przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. Zadania Komitetu Audytu określone są w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Ustawowe kryteria niezależności w Komitecie Audytu Spółki spełnia dwóch jego członków: Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Ryszard Błaszyk oraz Członek Komitetu Audytu Pan Jacek Mizerka.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada w Komitecie Audytu jego Przewodniczący - Pan Ryszard Błaszyk, który ma wieloletnią praktykę zawodową w dziedzinie rachunkowości jako pracownik administracji skarbowej oraz doradca podatkowy, prowadzący przez ponad dwadzieścia lat samodzielną kancelarię podatkowo - rachunkową, która obok usług doradztwa podatkowego świadczyła usługi rachunkowe. Pan Ryszard Błaszyk jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Prawa i Administracji. Dyplom magistra prawa otrzymał w 1977 roku. Jest także absolwentem Podyplomowego Studium Prawa Podatkowego Uniwersytetu Warszawskiego w latach 1985/86. Ukończył liczne kursy i szkolenia (w tym zagraniczne) związane z prawem podatkowym i gospodarczym.

Pan Jacek Mizerka jest absolwentem Uniwersytetu Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (AEP) - Wydziału Planowania i Zarządzania. Dyplom magistra ekonomii otrzymał w 1983 r., w roku 1992 - stopień doktora nauk ekonomicznych, a w roku 2006 stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych. Od 2008 roku Pan Jacek Mizerka jest zatrudniony na AEP na stanowisku profesora nadzwyczajnego. W 2008 roku został wybrany na stanowiska prorektora ds. finansów i rozwoju na kadencję 2008 - 2012, a w 2012 roku podobnie wybrany na stanowisko prorektora ds. edukacji i studentów. Dla Spółki wykonuje analizy rynkowe w oparciu o kurs akcji Spółki

w ujęciu historycznym i przedstawia wskaźniki z niej wynikające na tle branży. Wykonuje również analizę finansową Spółki porównując ją do spółek konkurencyjnych.

Wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, posiada Pani Agnieszka Nowak, która jest wieloletnim pracownikiem Spółki na stanowisku projektanta i wiedzę z zakresu branży odzieżowej zdobywała podczas swojej wieloletniej pracy u Emitenta. Dla Spółki przeprowadza analizy procesu produkcji i analizy branży (m.in. w zakresie ryzyka produkcyjnego, efektów pracy, zagrożenia oraz rynków).

W Regulaminie Komitetu Audytu szczegółowo określono obowiązki i czynności podejmowane przez Komitet Audytu, w tym również uprawnienia przysługujące jego członkom, niezbędne do efektywnego sprawowania nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i jej Grupy kapitałowej. Ponadto, w Regulaminie Komitetu Audytu wskazano podstawowe założenia procedury wyboru firmy audytorskiej oraz udzielania rekomendacji co do przedłużenia umowy z firmą audytorską.

Zgodnie z przyjętym Regulaminem i Ustawą o Biegłych Rewidentach, do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- h) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W 2023 roku Komitet Audytu odbył cztery protokołowane posiedzenia. W ramach realizacji zadań związanych z rocznym raportowaniem, Komitet Audytu dokonał oceny swojej pracy za 2022 rok i przyjął plan działalności na rok 2023. W trakcie prac realizowanych w 2023 roku, Komitet Audytu zapoznawał się ze sposobem i terminowością sporządzania sprawozdań finansowych przez Spółkę, dokonywał analizy sprawozdania z wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej za 2022 rok, analizował czynniki ryzyka odnoszące się do działalności Spółki oraz Grupy oraz ewentualne zagrożenia w działalności Spółki i Grupy, w związku z sankcjami gospodarczymi nakładanymi na Rosję i Białoruś, z uwagi na wywołanie i wsparcie konfliktu zbrojnego w Ukrainie, a także zapoznawał się na bieżąco z sytuacją spółki zależnej DPM. Komitet Audytu badał również wybrane sprawy Spółki, tj. dokonywał analizy umów zlecenia i umów o dzieło zawieranych w ramach jej działalności, zapoznawał się z zakresem pytań i odpowiedzią Spółki na zapytania organów kontrolnych, dokonywał analizy stanu wdrożenia systemu audytu wewnętrznego, działania systemu kontroli wewnętrznej i jego efektywności. Ponadto, Komitet Audytu rekomendował wybór biegłego rewidenta i na bieżąco dokonywał również kontroli jego niezależności, a także kontroli możliwości świadczenia usług innych niż badanie sprawozdań w obszarze badania sprawozdania z wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

#### **g) Informacje o firmie audytorskiej wybranej do badania sprawozdania finansowego Spółki**

Umowa z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok, tj. Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna została zawarta dnia 21 lipca 2023 r. celem wykonania badania sprawozdań finansowych za 2 lata obrotowe, w tym ostatni kończący się dnia 31 grudnia 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna jako firma audytorska badająca sprawozdania finansowe za 2019, 2020, 2021, 2022 i 2023 rok dokonała przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku. Ponadto firma audytorska dokonała oceny sprawozdań o wynagrodzeniach Spółki za lata 2019, 2020, 2021 i 2022. Poza tym firma audytorska nie świadczyła żadnych innych usług na rzecz Spółki oraz jej Grupy kapitałowej, w tym dozwolonych usług niebędących badaniem lub przeglądem.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z poszczególnych tytułów za 2023 i 2022 rok zostało zaprezentowane w nocie 32.5 sprawozdania finansowego CDRL S.A. za 2023 rok.

Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza zobowiązana jest kierować się w szczególności obowiązującymi przepisami oraz interesem Spółki i jej akcjonariuszy. Wybór firmy audytorskiej odbywa się z odpowiednim wyprzedzeniem, z uwzględnieniem czasu niezbędnego na przeprowadzenie badania i umożliwienie współpracy biegłego rewidenta z Komitetem Audytu. Szczególna uwaga powinna być zwracana na zachowanie bezstronności oraz niezależności przez firmę audytorską oraz biegłego rewidenta. Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza zobowiązana jest brać pod uwagę ustawowe wymogi dotyczące zakresu usług świadczonych przez firmę audytorską oraz wcześniejszy ewentualny okres współpracy z firmą audytorską oraz biegłym rewidentem. Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza może brać pod uwagę w szczególności następujące czynniki: zakres oferty w odniesieniu do możliwości i zakresu świadczenia usług z zakresu badania sprawozdań finansowych rocznych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań wg standardów stosowanych przez Grupę kapitałową Spółki, otwartość na współpracę z Komitetem Audytu oraz uwzględnienie obowiązku przedstawienia Komitetowi Audytu sprawozdania na temat wyników badania ustawowego, doświadczenie firmy audytorskiej przy badaniu sprawozdań jednostek interesu publicznego oraz spółek z branży Spółki, doświadczenie i kwalifikacje zawodowe kluczowego biegłego rewidenta wyznaczonego do badania sprawozdania finansowego Spółki, renomę firmy audytorskiej, zaoferowaną cenę badania, deklarację co do terminu przeprowadzenia badania, oświadczenie o niezależności firmy audytorskiej oraz kluczowego biegłego rewidenta prowadzącego badanie dotyczące zarówno Spółki jak i jej spółek zależnych. Wybór biegłego rewidenta jest dokonywany w Spółce po uprzednim postępowaniu ofertowym oraz na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu.

Spółka nie dopuszcza świadczenia bezpośrednio lub pośrednio przez biegłego rewidenta i firmę autorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, jak również przez podmioty z nimi powiązane oraz członków sieci, w której są stowarzyszeni, żadnych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani innymi czynnościami rewizji finansowej lub innymi usługami atestacyjnymi określonymi w przepisach prawa zastrzeżonymi dla biegłego rewidenta. Świadczenie usług, które nie są zabronione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, możliwe jest jedynie po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczenia niezależności firmy audytorskiej oraz biegłego rewidenta, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

#### **h) Oświadczenie o przyczynach niestosowania polityki różnorodności**

Spółka nie opracowuje i nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do powołania władz Spółki oraz kluczowych menadżerów, ponieważ dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów, jak płeć, czy wiek. Głównymi kryteriami wyboru do pełnienia funkcji w organie są umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Pomimo braku polityki, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, wieku oraz płci.

### 38. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności CDRL S.A. za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 marca 2024 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
28 marca 2024	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
28 marca 2024	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

## Oświadczenie Zarządu Spółki CDRL S.A.

### do rocznego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Zarząd Spółki potwierdza, że sprawozdanie finansowe spółki CDRL S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym zagrożeń i ryzyk.

Zarząd CDRL S.A. potwierdza, że:

- a) wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego był dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej;
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- c) w Spółce CDRL S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- d) CDRL S.A. stosuje politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Niniejsza informacja sporządzona została na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
28 marca 2024r.	Marek Dworczak	Prezes Zarządu
28 marca 2024r.	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu

**OCENA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU  
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ CDRL S.A.**

Rada Nadzorcza Spółki CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie, oświadcza, że:

- po zapoznaniu się z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki CDRL S.A. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CDRL za rok obrotowy 2023, a także po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta zawartą w sprawozdaniu z badania, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdania finansowe w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym

- po zapoznaniu się ze sprawozdaniami Zarządu z działalności Spółki CDRL S.A. i Grupy Kapitałowej CDRL za rok obrotowy 2023, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdania w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Sporządzone przez CDRL S.A. sprawozdania, w ocenie Rady Nadzorczej, przedstawiają prawidłowy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację finansową i majątkową Spółki CDRL S.A. i Grupy Kapitałowej CDRL.

Pianowo, dnia 28 marca 2024 roku

<b>Imię i nazwisko, funkcja</b>	<b>Podpis</b>
Ryszard Błaszyk – Przewodniczący RN	
Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN	
Barbara Dworczak – Sekretarz RN	
Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN	
Agnieszka Nowak – Członek RN	
Eryk Karski – Członek RN	

**OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ CDRL S.A.  
W ZAKRESIE FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU**

Rada Nadzorcza CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie niniejszym oświadcza, że w CDRL S.A. i Grupie Kapitałowej CDRL:

- są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

- w 2023 roku Komitet Audytu wykonywał zadania Komitetu Audytu przewidziane w obowiązujących przepisach prawa.

Pianowo, dnia 28 marca 2024 roku

<b>Imię i nazwisko, funkcja</b>	<b>Podpis</b>
Ryszard Błaszcyk – Przewodniczący RN	
Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN	
Barbara Dworczak – Sekretarz RN	
Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN	
Agnieszka Nowak – Członek RN	
Eryk Karski – Członek RN	

**OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ CDRL S.A.**  
**DOTYCZĄCE FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE**  
**ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Rada Nadzorcza Spółki CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie, oświadcza, że w Spółce CDRL S.A. i Grupie Kapitałowej CDRL:

- firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, oraz że firma ta oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań Spółki i Grupy kapitałowej za 2023 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami zawodowymi i zasadami etyki zawodowej;

- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji oraz, że Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Pianowo, dnia 28 marca 2024 roku

<b>Imię i nazwisko, funkcja</b>	<b>Podpis</b>
Ryszard Błaszyk – Przewodniczący RN	
Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN	
Barbara Dworzak – Sekretarz RN	
Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN	
Agnieszka Nowak – Członek RN	
Eryk Karski – Członek RN	



# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego 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

## Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

### *Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego CDRL Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Pianowie, ul. Kwiatowa 2, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku, sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierająca informację o istotnych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

## Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa o biegłych rewidentach),
- Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (KSB) i
- rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Rozporządzenie 537/2014).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. W szczególności w trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu 537/2014. Ponadto wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

## Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania rocznego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości oraz uwzględniliśmy je przy formułowaniu naszej opinii o tym sprawozdaniu. Poniżej podsumowaliśmy również naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

---

## Ujmowanie przychodów

---

### Opis

Jak przedstawiono w notce nr 20 *Przychody z umów z klientami* dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego, w roku 2023 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 269 887 tysięcy złotych.

Znaczącym ryzykiem w obszarze przychodów jest ryzyko zawyżenia wartości lub niewłaściwe rozpoznanie momentu powstania przychodu na przełomie roku. Ponadto z uwagi na istotną wartość i dużą liczbę transakcji uznajemy te kwestie za kluczową sprawę z badania.

### Reakcja biegłego rewidenta

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu rozpoznawania przychodów oraz zidentyfikowaliśmy kluczowe elementy kontroli wewnętrznej w ramach tego procesu. Ponadto przeprowadziliśmy testy zgodności dla kluczowych elementów kontroli wewnętrznej w procesie rozpoznania przychodów.

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- przegląd polityki rachunkowości w części dotyczącej rozpoznawania przychodów i związanych z nimi szacunków,
- szczegółowe badania wiarygodności z uwzględnieniem analizy transakcji na przełomie okresów sprawozdawczych,
- weryfikacja momentu ujęcia przychodów zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami*,
- procedury analityczne polegające w szczególności na analizie miesięcznych danych oraz trendów w podziale na poszczególne źródła przychodów.

---

## Wycena zapasów

---

### Opis

Wartość zapasów w sprawozdaniu finansowym jest istotna.

Ryzykiem w tym obszarze jest: utrata wartości zapasów spowodowana okresem ich zalegania oraz wycena zapasu powyżej ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Ujawnienia związane z zapasami przedstawiono w nocie nr 11 *Zapasy* dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

### Reakcja biegłego rewidenta

W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu wyceniania zapasów oraz zidentyfikowaliśmy kluczowe elementy kontroli wewnętrznej w ramach tego procesu. Ponadto przeprowadziliśmy ocenę zaprojektowania kluczowych elementów kontroli wewnętrznej w procesie wyceny zapasów.

Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:

- analiza polityki rachunkowości pod kątem tworzenia odpisów aktualizujących zapasy,
- analiza struktury wiekowej zapasów oraz analiza odpisu aktualizującego wartość zapasów,
- analiza sprzedaży po dniu bilansowym pod kątem porównania ceny sprzedaży do ceny zakupu,
- obserwacja inwentaryzacji zapasów – weryfikacja prawidłowości przeprowadzanej inwentaryzacji.

---

## Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

---

### Opis

Jak przedstawiono w nocie nr 3 *Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych* dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych o wartości bilansowej 9 372 tysięcy złotych. Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych narażone są na ryzyko utraty wartości.

Zarząd corocznie przeprowadza analizę przesłanek utraty wartości w zakresie określonym przez MSR 36. W przypadku ich wystąpienia przeprowadza odpowiednie testy na utratę wartości.

W procesie przeprowadzania testów na utratę wartości Zarząd dokonuje założeń odnoszących się do przyszłych zdarzeń i okoliczności, mających z natury charakter subiektywny. Prognozy te obarczone są znaczącym ryzykiem zmienności w związku z trudnymi do przewidzenia warunkami rynkowymi.

W efekcie przeprowadzonych testów Zarząd dokonał zawiązania odpisów aktualizujących na kwotę 737 tysięcy złotych oraz rozwiązania odpisów na kwotę 3 091 tysięcy złotych. Ponadto z uwagi na utratę kontroli nad spółką LLC DPM Zarząd dokonał odpisu wartości inwestycji w pełnej wartości, powiększając dotychczasowy odpis o kwotę 6 853 tysięcy złotych oraz zaprzestał klasyfikowania tej spółki jako spółki zależnej.

### **Reakcja biegłego rewidenta**

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- identyfikację kluczowych przesłanek utraty wartości udziałów,
- rozmowy z Zarządem, kluczowymi pracownikami oraz doradcami zewnętrznymi dotyczące prognoz finansowych jednostek zależnych,
- badanie przyjętych przez Zarząd założeń zastosowanych do modelu wyceny, w tym analizę wpływu pandemii na przyjęte założenia,
- krytyczną ocenę modelu i poprawności jego kalkulacji,
- ocenę zasadności wniosków wyciągniętych przez Zarząd Spółki przy ustalaniu odpisów aktualizujących,
- analizę przyczyn, dla których zostały utworzone i rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udziałów.

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za roczne sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie rocznego sprawozdania finansowego*

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy roczne sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego rocznego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia rocznego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zjawą, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość rocznego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy roczne sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz informujemy ją o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej określiliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego wynikające z upublicznienia takiej informacji.

#### *Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności*

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności, odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych oraz raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku (z wyłączeniem rocznego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia o rocznym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje innych informacji i nie wyrażamy o nich żadnej formy zapewnienia wynikającej z KSB. W związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami, i podczas wykonywania tego, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne z rocznym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami, to jest zgodnie z postanowieniami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania rocznego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

#### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych. Informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych*

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymiśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2023 i 2024 uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 29 maja 2023 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2019 roku, to jest przez 5 kolejnych lat obrotowych. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2019 i 2020, 2021 i 2022 oraz lata 2023 i 2024.

Jan Letkiewicz

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

Poznań, 28 marca 2024 roku.