

## List Zarządu do Pracowników i Akcjonariuszy

Drodzy Pracownicy, Akcjonariusze oraz Klienci,

przekazujemy Państwu raport przedstawiający najważniejsze osiągnięcia, zdarzenia i wyniki finansowe Spółki i Grupy CDRL w 2024 roku.

Kluczowym zdarzeniem o charakterze jednorazowym było uzyskanie przez CDRL S.A. odszkodowania z tytułu ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej LLC DPM z siedzibą w Białorusi (Buslik). Spółka ubiegała się o odszkodowanie z polisy ubezpieczeniowej w związku z utratą kontroli nad spółką białoruską i poniesionymi w związku z tym stratami finansowymi, na które wpływ miały w szczególności wprowadzane w Białorusi przepisy znacznie ograniczające wolność i swobodę kształtowania marż i cen dla podmiotów kontrolowanych przez inwestorów zagranicznych. Pozytywna decyzja odszkodowawcza KUKE pozwoliła na otrzymanie przez Spółkę środków pieniężnych w kwocie 18.185 tys. zł., które istotnie wpłynęły na poprawę wyników finansowych Spółki i Grupy za 2024 rok, a także obniżenie zaangażowania kredytowego.

2024 rok był kolejnym owocnym okresem dla rozwoju biznesu związanego z salami zabaw Fikołki, tj. jednostki, w której CDRL posiada 40% udziałów. W 2024 roku spółka stowarzyszona wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 53.110 tys. zł, tj. o ok 11% wyższe niż w roku poprzednim, uzyskując jednocześnie wynik finansowy netto w wysokości 1.617 tys. zł. Na dzień 31.12.2024 r. spółka posiadała 19 lokalizacji. Na 2025 rok zaplanowano istotny rozwój działalności spółki poprzez wzrost liczby nowych sal, zlokalizowanych głównie w mniejszych miejscowościach, co pozwala liczyć na pozytywny wzrost jej wyników finansowych w kolejnych okresach. Do dnia dzisiejszego liczba funkcjonujących sal łącznie z kawiarniami wzrosła już do 34.

CDRL S.A. stale unowocześnia narzędzia IT wykorzystywane w e-commerce. W raportowanym okresie kontynuowane były prace nad wdrożeniem PWA (Progressive Web App) w połączeniu z projektem AI, które zostały zakończone sukcesem na początku bieżącego roku. PWA poprawi konwersję sklepu internetowego „Cocodrillo” i umożliwi w najbliższym czasie uruchomienie sprzedaży poprzez łatwo dostępną aplikację działającą na wielu platformach, również w trybie offline. W 2024 roku wdrożono także wiele nowych funkcjonalności i usprawnień dla klientów, związanych ze sprzedażą e-commerce, m.in.: wdrożono powiadomienia klientów o zamówieniu przy płatności BLIK oraz informowanie klientów poprzez SMS i e-mail o nieopłaconym zamówieniu z linkiem do finalizacji zamówienia, wprowadzono usprawnienia do komunikacji z Baselinker i dotyczące składania zamówień, wprowadzono automatyzację AI do opisu produktów w sklepie internetowym, wdrożono API dla Chatbota znacznie rozszerzające jego możliwości, np. sprawdzanie statusu zamówienia, czy dostawy, wprowadzono nowe punkty odbioru zamówień oraz nowe systemy płatności.

Wszystkie powyższe inicjatywy rozwojowe z pewnością wpłyną na większą optymalizację procesów, zmniejszenie kosztów i wzrost efektywności działania.

W ubiegłym roku obrotowym najważniejszym wyzwaniem dla Spółki i Grupy było kontynuowanie działań związanych z dostosowaniem modelu działalności i kanałów sprzedaży do zmieniających się postaw konsumenckich. Spółka realizowała działania dywersyfikacyjne kanałów sprzedaży na zagranicznych platformach marketplace, które przekładają się pozytywnie na rozpoznawalność brandów Grupy CDRL. W roku bieżącym Spółka nadal stawia na rozwój marketplace za granicą, wdrażając kolejne nowe kanały sprzedaży.

W minionym roku Grupa prowadziła działania na rzecz zrównoważonego rozwoju, odpowiedzialnego zarządzania oraz zaangażowania społecznego. W opublikowanym sprawozdaniu dotyczącym zrównoważonego rozwoju przedstawiliśmy nasze najważniejsze inicjatywy i osiągnięcia w tych obszarach, potwierdzając nasze zobowiązanie do transparentności i długofalowej wartości dla interesariuszy. Wierzymy, że odpowiedzialne prowadzenie biznesu to nie tylko nasz obowiązek, ale również kluczowy element budowania trwałej przewagi konkurencyjnej. Wyrazem naszej odpowiedzialności społecznej była m.in. odpowiedź na potrzeby społeczności dotkniętych skutkami powodzi mającej miejsce od 12 września do 16 października 2024 roku, Spółka nawiązała wówczas kontakt z władzami oraz osobami zaangażowanymi lokalnie w organizację wsparcia i również przystąpiła do działań pomocowych poprzez przekazanie odzieży dziecięcej. Pomoc trafiła do mieszkańców wielu miejscowości dotkniętych kataklizmem.

W najbliższym roku Spółka będzie nadal koncentrowała swoje działania na zmniejszeniu stanów magazynowych powstałych w ubiegłych latach. Wdrażane są już różnego rodzaju inicjatywy mające na celu rozwój programów lojalnościowych dla klientów, organizowane są eventy w sklepach stacjonarnych, rozszerzana jest oferta asortymentu pozaodzieżowego, a także opracowany został nowy koncept dla nowo otwieranych sklepów. Nadrzędnym celem prowadzonych już i zaplanowanych do realizacji działań jest zapewnienie najwyższej efektywności sprzedaży oraz bycie bardziej dostępnym i otwartym na potrzeby klientów.

Podsumowując ubiegły rok i przedstawiając nasze plany na przyszłość, chcielibyśmy podziękować naszym Pracownikom za ich pracę i zaangażowanie w rozwój Spółki i Grupy CDRL. Dziękujemy również Klientom i Akcjonariuszom za zaufanie, które motywuje nas do dalszego działania i realizacji naszych celów.

Z poważaniem,  
Marek Dworczak – Prezes Zarządu  
Tomasz Przybyła – Wiceprezes Zarządu

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

# CDRL S.A.

## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

PIANOWO, 24 KWIETNIA 2025

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | 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 błędu oraz zmiana zasad rachunkowości .....                                                                | 26 |
| 1. Segmenty operacyjne.....                                                                                        | 26 |
| 2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi .....                                                  | 28 |
| 3. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych .....                                         | 28 |
| 4. Wartość firmy .....                                                                                             | 31 |
| 5. Wartości niematerialne .....                                                                                    | 31 |
| 6. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                    | 32 |
| 7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy, leasing .....                                                             | 34 |
| 8. Nieruchomości inwestycyjne .....                                                                                | 36 |
| 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe .....                                                                        | 36 |
| 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody ..... | 48 |
| 11. Zapasy .....                                                                                                   | 50 |
| 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                             | 51 |
| 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                       | 52 |
| 14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....                                      | 52 |
| 15. Kapitał własny .....                                                                                           | 52 |
| 16. Świadczenia pracownicze .....                                                                                  | 53 |
| 17. Pozostałe rezerwy .....                                                                                        | 54 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                                         | 55 |
| 19. Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                               | 55 |
| 20. Przychody z umów z klientami .....                                                                             | 56 |
| 21. Przychody i koszty operacyjne .....                                                                            | 57 |
| 22. Przychody i koszty finansowe .....                                                                             | 58 |
| 23. Podatek dochodowy .....                                                                                        | 59 |
| 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy .....                                                                      | 60 |
| 25. Przepływy pieniężne .....                                                                                      | 60 |
| 26. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                      | 61 |
| 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe .....                                                                       | 63 |
| 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych .....                                                                | 64 |
| 29. Zarządzanie kapitałem .....                                                                                    | 69 |
| 30. Zdarzenia po dniu bilansowym .....                                                                             | 70 |
| 31. Wpływ wojny na prowadzoną działalność .....                                                                    | 70 |
| 32. Pozostałe informacje .....                                                                                     | 71 |
| 33. Zatwierdzenie do publikacji .....                                                                              | 74 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |      |                |                |
| Wartości niematerialne                                       | 5    | 4 858          | 5 221          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 6    | 28 759         | 29 640         |
| Prawo do użytkowania                                         | 7    | 843            | 1 586          |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 3    | 10 284         | 9 372          |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 3    | 9 834          | 9 186          |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa             | 19   | 115            | 85             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 10   | 4 972          | 4 903          |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |      | <b>59 665</b>  | <b>59 993</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      |                |                |
| Zapasy                                                       | 11   | 85 913         | 120 238        |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12   | 12 260         | 14 764         |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            |      | -              | 2 985          |
| Pożyczki                                                     | 9    | 1 944          | -              |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 9    | 166            | -              |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa            |      | 817            | 916            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 13   | 16 201         | 1 720          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |      | <b>117 301</b> | <b>140 623</b> |
| <b>Aktywa razem</b>                                          |      | <b>176 966</b> | <b>200 616</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|------------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                            |      |                |                |
| Kapitał podstawowy                                               | 15   | 3 006          | 3 027          |
| Akcje własne (-)                                                 | 15   | -              | (839)          |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej       | 15   | 13 583         | 13 583         |
| Kapitał zapasowy                                                 | 15   | 67 076         | 75 050         |
| Kapitał rezerwowy                                                | 15   | -              | 3 000          |
| Zyski zatrzymane:                                                |      | 13 486         | (10 157)       |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych                                  |      | -              | -              |
| - zysk (strata) netto                                            |      | 13 486         | (10 157)       |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |      | <b>97 151</b>  | <b>83 665</b>  |
| <b>Zobowiązania</b>                                              |      |                |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      |                |                |
| Leasing                                                          | 7    | 571            | 968            |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 16   | 521            | 469            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |      | <b>1 092</b>   | <b>1 437</b>   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      |                |                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 18   | 45 744         | 43 678         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              |      | 437            | -              |
| Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe                   | 9    | 27 903         | 66 801         |
| Leasing                                                          | 7    | 271            | 550            |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | 9    | -              | 8              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 16   | 2 843          | 2 976          |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 16   | 873            | 1 017          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                | 17   | 100            | 269            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 19   | 552            | 215            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |      | <b>78 723</b>  | <b>115 514</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        |      | <b>79 815</b>  | <b>116 951</b> |
| <b>Pasywa razem</b>                                              |      | <b>176 966</b> | <b>200 616</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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<br>01.01-<br>31.12.2024 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2023 |
|----------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>A. Działalność kontynuowana</b>                                         |      |                                  |                                  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                              | 20   | <b>259 528</b>                   | <b>269 861</b>                   |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                     | 21   | <b>255 361</b>                   | <b>264 179</b>                   |
| Amortyzacja                                                                |      | 3 567                            | 4 658                            |
| Zużycie materiałów i energii                                               |      | 3 014                            | 3 833                            |
| Usługi obce                                                                |      | 91 224                           | 91 235                           |
| Podatki i opłaty                                                           |      | 381                              | 334                              |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników                           |      | 27 172                           | 28 728                           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                 |      | 593                              | 748                              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   |      | 129 410                          | 134 643                          |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                          |      | <b>4 167</b>                     | <b>5 682</b>                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                                             | 21   | 3 517                            | 1 644                            |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                | 21   | 2 814                            | 5 883                            |
| Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych           | 21   | (3 590)                          | (3 253)                          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                            |      | <b>1 280</b>                     | <b>(1 810)</b>                   |
| Przychody finansowe                                                        | 22   | 22 753                           | 7 235                            |
| Koszty finansowe                                                           | 22   | 9 780                            | 16 971                           |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) |      | 648                              | 1 170                            |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                  |      | <b>14 901</b>                    | <b>(10 376)</b>                  |
| Podatek dochodowy                                                          | 23   | 1 415                            | (221)                            |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                    |      | <b>13 486</b>                    | <b>(10 157)</b>                  |
| <b>B. Działalność zaniechana</b>                                           | 14   | -                                | -                                |
| <b>C. Zysk (strata) netto</b>                                              |      | <b>13 486</b>                    | <b>(10 157)</b>                  |

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

| Wyszczególnienie                                       | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>     |                              |                              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                   | 6 012 522                    | 6 012 522                    |
| 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) | 13 485 516,03                | (10 156 521,31)              |
| - podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)              | 2,24                         | (1,69)                       |
| - rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)             | 2,24                         | (1,69)                       |
| <b>Działalność zaniechana</b>                          | -                            | -                            |
| <b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>           |                              |                              |
| Zysk (strata) netto (PLN)                              | 13 485 516,03                | (10 156 521,31)              |
| - podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)              | 2,24                         | (1,69)                       |
| - rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)             | 2,24                         | (1,69)                       |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zysk (strata) netto                          | 13 486                       | (10 157)                     |
| Pozostałe całkowite dochody                  | -                            | -                            |
| Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu | -                            | -                            |
| Całkowite dochody                            | 13 486                       | (10 157)                     |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenie:                   | 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  |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|
| Saldo na dzień 1.01.2024 roku                                              | 3 027              | (839)            | 13 583                                                     | 75 050           | 3 000             | (10 157)         | 83 665 |
| <b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b> |                    |                  |                                                            |                  |                   |                  |        |
| Umorzenie akcji własnych                                                   | (21)               | 839              | -                                                          | 2 182            | (3 000)           | -                | -      |
| Przekazanie wyniku finansowego na kapitał                                  | -                  | -                | -                                                          | (10 157)         | -                 | 10 157           | -      |
| Zysk netto za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku                        | -                  | -                | -                                                          | -                | -                 | 13 486           | 13 486 |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                             | -                  | -                | -                                                          | -                | -                 | 13 486           | 13 486 |
| <b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>                                     | (21)               | 839              | -                                                          | (7 974)          | (3 000)           | 23 642           | 13 486 |
| Saldo na dzień 31.12.2024 roku                                             | 3 006              | -                | 13 583                                                     | 67 076           | -                 | 13 486           | 97 151 |

## 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    |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------|
| Saldo na dzień 1.01.2023 roku                                              | 3 027              | (839)            | 13 583                                                     | 75 174           | 3 000             | (124)            | 93 822   |
| <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>                                             | -                  | -                | -                                                          | -                | -                 | (10 157)         | (10 157) |
| <b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>                                     | -                  | -                | -                                                          | (124)            | -                 | (10 033)         | (10 157) |
| Saldo na dzień 31.12.2023 roku                                             | 3 027              | (839)            | 13 583                                                     | 75 050           | 3 000             | (10 157)         | 83 665   |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                               | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>              |                              |                              |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                 | <b>14 901</b>                | <b>(10 376)</b>              |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                       | <b>46 151</b>                | <b>23 442</b>                |
| 1. Amortyzacja                                                                 | 3 567                        | 4 658                        |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                    | 684                          | (5 780)                      |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 4 305                        | 5 876                        |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                  | (1 485)                      | 948                          |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                         | (261)                        | 331                          |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                        | 34 326                       | 23 885                       |
| 7. Zmiana stanu należności                                                     | 2 504                        | 8 274                        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) | 2 104                        | (15 155)                     |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 407                          | 405                          |
| 10. Pozostałe korekty                                                          | -                            | -                            |
| <b>Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej</b>            | <b>61 052</b>                | <b>13 066</b>                |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony                                                | 1 936                        | (232)                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>               | <b>62 988</b>                | <b>12 834</b>                |
| <b>B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>            |                              |                              |
| <b>I Wpływy</b>                                                                | <b>3 036</b>                 | <b>1 714</b>                 |
| 1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | 184                          | 199                          |
| 2. Spłaty pożyczek udzielonych                                                 | 2 800                        | 1 252                        |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne                                                    | 52                           | 263                          |
| <b>II Wydatki</b>                                                              | <b>6 856</b>                 | <b>1 901</b>                 |
| 1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych            | 2 056                        | 1 606                        |
| 2. Zakup udziałów                                                              | -                            | 295                          |
| 3. Udzielone pożyczki                                                          | 4 800                        | -                            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>   | <b>(3 820)</b>               | <b>(187)</b>                 |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>              |                              |                              |
| <b>I. Wpływy</b>                                                               | <b>4 437</b>                 | <b>23 171</b>                |
| 1. Kredyty i pożyczki                                                          | 4 437                        | 22 671                       |
| 2. Inne wpływy finansowe                                                       | -                            | 500                          |
| <b>II. Wydatki</b>                                                             | <b>49 210</b>                | <b>35 770</b>                |
| 1. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych                     | 44 108                       | 28 553                       |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                     | 636                          | 1 255                        |
| 3. Odsetki                                                                     | 4 466                        | 5 686                        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>      | <b>(44 773)</b>              | <b>(12 598)</b>              |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>                | <b>14 395</b>                | <b>48</b>                    |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                     | 86                           | (22)                         |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>                           | <b>14 481</b>                | <b>26</b>                    |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                                  | <b>1 720</b>                 | <b>1 694</b>                 |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>                                    | <b>16 201</b>                | <b>1 720</b>                 |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | 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. 24.04.2025r. wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia zatwierdzenie sprawozdania do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia publikacji zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, tj. w dniu 27 maja 2024 roku Członek Rady Nadzorczej, Pan Eryk Karski, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, skuteczną z tym dniem.

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                                      | 2024       |           | 2023       |           |
|---------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                             | 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%      |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |      |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |      |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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%                  | 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 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

**e) Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 24.04.2025 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 2024 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 niezmienionym istotnie poziomie, w tym także przedłużenie aktualnie wykorzystywanych linii kredytowych.

CDRL S.A. korzysta z finansowania udostępnionego na podstawie umów zawartych z przedstawionymi poniżej instytucjami:

| Instytucja finansująca     | Przyznany limit<br>(tys.) | Wykorzystanie 31.12.2024<br>(tys.) | Termin<br>wymagalności |
|----------------------------|---------------------------|------------------------------------|------------------------|
| Santander Bank Polska S.A. | 12 000 USD (49 214 PLN)   | 12 979 PLN                         | 14.10.2025             |
| PKO BANK POLSKI S.A.       | 4 000 USD (16 405 PLN)    | 1 150 PLN                          | 30.06.2025             |
| ING Bank Śląski S.A.       | 6 130 USD (25 140 PLN)    | 2 602 PLN                          | 30.06.2025*            |
| BNP PARIBAS S.A.           | 3 000 USD (12 304 PLN)    | 11 172 PLN                         | 23.01.2026**           |

\* W lutym 2025 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy wieloproduktowej przedłużający termin wymagalności kredytu do 30.06.2025r.

\*\* W dniu 23 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do 23.01.2026r. w limicie obniżonym do 3.000 tys. USD, tj. 12 304 tys. PLN (limit obowiązujący na dzień bilansowy 31.12.2024r. 4.000 tys. USD, tj. 16.405 tys. PLN).

Poza powyższymi zobowiązaniami z tyt. kredytów, które obarczone są warunkami zawieszającymi, Spółka posiadała na dzień bilansowy również zobowiązania warunkowe w postaci akredytyw na poziomie 38.521 tys. PLN.

Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są przez Zarząd na bieżąco monitorowane. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka dotrzymała wymogów w zakresie wszystkich wymaganych wskaźników. Jednakże zgodnie z umową zawartą z ING Bank Śląski S.A., naruszeniem jej postanowień jest również brak realizacji prognoz finansowych za 2024 roku przedstawionych w roku poprzednim bankowi. Spółka zrealizowała prognozy w zakresie kapitału obrotowego netto - zrealizowana nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi jest istotnie wyższa w stosunku do prognozowanej głównie na skutek znacznego obniżenia poziomu zadłużenia z tyt.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

zobowiązań handlowych i zobowiązań z tyt. kredytów. Dodatkowo, z uwagi na ujęty w działalności finansowej przychód z tyt. otrzymanego z KUKE odszkodowania, wystąpiła pozytywna zmiana w stosunku do prognozowanego wyniku finansowego brutto i netto. Jednakże pomimo to Zarząd zwraca uwagę na fakt, iż w związku ze sprzedażą istotnej części zalegających zapasów zrealizowano niższą niż prognozowano ogólną marżę na sprzedaży, co przełożyło się na wynik na sprzedaży niższy niż prognozowano, jednakże mimo to od grudnia 2023 roku Spółka utrzymuje dodatni poziom EBITDA. W lutym 2025 roku został zawarty z ING Bank Śląski S.A. przedłużający termin wymagalności umowy wieloproduktowej do 30 czerwca 2025r. Decyzję o dalszym finansowaniu działalności Spółki Bank podejmie po przeanalizowaniu danych finansowych za 2024 rok, tj. po terminie zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji. Mając na uwadze zabezpieczenia umowy zawartej z ING Bank Śląski (m.in. hipoteka, gwarancja BGK), spełnienie na dzień bilansowy wszystkich wymaganych wskaźników, brak zaległości w regulowaniu przez Spółkę zobowiązań kredytowych, dotychczasową wieloletnią współpracę z Bankiem, a także projekcje finansowe na 2025 rok Zarząd nie stwierdza istnienia istotnego ryzyka nieprzedłużenia umowy kredytowej na kolejny okres i tym samym postawienia przez ING Bank Śląski zobowiązania kredytowego w stan natychmiastowej wymagalności.

Zarząd CDRL na moment zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji nie jest w stanie jednoznacznie ocenić ryzyka nieprzedłużenia obowiązywania umów, których termin wymagalności mija w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, gdyż ostateczna decyzja zostanie podjęta przez instytucje w terminie późniejszym. Jednakże biorąc pod uwagę fakt, iż na dzień bilansowy Spółka spełniła wszystkie warunki zawieszające wynikające z umów z Santander Bank Polska, PKO Bank Polska oraz BNP Paribas, utrzymywanie dodatniego poziomu EBITDA, a także przygotowany przez Zarząd krótkoterminowy plan finansowy uwzględniający planowane działania mające na celu dalszą optymalizację kosztów działalności oraz kontynuację finansowania kredytowego w zmniejszonym zakresie uzyskanym poprzez m.in. odpowiednie dostosowanie poziomu zamówień na towary u dostawców do potrzeb bieżącej działalności Grupy, dalsze upłynnianie zalegających towarów z sezonów poprzednich oraz restrukturyzację sieci sklepów poprzez nieutrzymywanie sklepów nierentownych, Zarząd ocenia ryzyko utraty płynności finansowej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jako niskie.

Zarząd CDRL monitoruje zdolność Spółki do regulowania zobowiązań także na podstawie poziomu kapitału obrotowego netto, który na dzień 31.12.2024 roku przyjął wartość dodatnią, co stanowi o niższym ryzyku utraty płynności. Ponadto 19 kwietnia 2024 roku Spółka CDRL S.A. otrzymała środki pieniężne z tytułu ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych przez Spółkę w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej DPM w kwocie 18.185 tys. zł. W związku z otrzymaniem wspomnianych środków, Spółka dokonała w dniu 26 kwietnia 2024r. przedterminowej spłaty całości zadłużenia z tyt. kredytu inwestycyjnego wobec banku BGK w kwocie 2.171 tys. zł zaciągniętego w celu sfinansowania zakupu udziałów w spółce DPM.

Wdrożone przez Zarząd Spółki działania, a także otrzymane środki z ubezpieczenia, pozwoliły istotnie obniżyć jej zaangażowanie kredytowe, co widać w tabeli poniżej:

| Wyszczególnienie             | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tyt. kredytów | 27 903     | 73 700     |

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

## b) Zmiany standardów lub interpretacji

### Oświadczenie o zgodności

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2024 Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023, 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 2024 roku.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2024 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2024 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany mają wpływ na wymogi zawarte w MSR 1 dotyczące prezentacji zobowiązań. W szczególności wyjaśniają one jedno z kryteriów klasyfikacji zobowiązania jako długoterminowe.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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.

Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie zawiera ona 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.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie zawiera ona umów, których one dotyczą.

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 2024 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 2024 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- 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 wymiarności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymiarności 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.

- Zmiana do MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”

Nowy standard to m.in. wynik uwzględnienia w pracach głosu inwestorów, którzy wskazywali, że sprawozdania finansowe nadal nie mają jednolitej formy, często nie przedstawiają istotnych informacji, które są potrzebne do podejmowania decyzji inwestycyjnych. W związku z nowym standardem MSSF 18 planowane są także zmiany w innych standardach ujednolicające wymogi dotyczące ujawnień.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. Spółka będzie analizowała wpływ standardu na sprawozdanie finansowe.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- Zmiana do MSSF 19 „Spółki zależne bez publicznej odpowiedzialności: Ujawnianie Informacji”

MSSF 19 umożliwia uprawnionym jednostkom wybór stosowania ograniczonych wymogów dotyczących ujawniania informacji określonych w MSSF 19, przy jednoczesnym stosowaniu wymogów w zakresie ujmowania, wyceny i prezentacji określonych w innych standardach rachunkowości MSSF. MSSF 19 określa zmniejszone wymogi dotyczące ujawniania informacji, które uprawniona jednostka może stosować, zamiast wymogów dotyczących ujawniania informacji przewidzianych w innych standardach rachunkowości MSSF. Jednostka może zdecydować się na zastosowanie niniejszego standardu w swoich skonsolidowanych, jednostkowych lub jednostkowych sprawozdaniach finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy na koniec okresu sprawozdawczego:

- a) jest spółką zależną,
- b) nie ponosi odpowiedzialności publicznej oraz
- c) posiada ostateczną lub pośrednią jednostkę dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe dostępne do użytku publicznego, zgodne ze standardami rachunkowości MSSF.

Zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych Instrumenty (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7)

Zmiany wyjaśniają, że zobowiązanie finansowe jest wyłączone z bilansu w „dniu rozliczenia” oraz wprowadzają wybór zasad rachunkowości polegający na wyłączeniu zobowiązań finansowych rozliczanych za pomocą systemu płatności elektronicznych przed dniem rozliczenia. Inne wyjaśnienia obejmują klasyfikację aktywów finansowych z cechami powiązanymi z ESG poprzez dodatkowe wytyczne dotyczące oceny cech warunkowych. Dokonano wyjaśnień dotyczących pożyczek bez regresu i instrumentów powiązanych umową. Dodatkowe ujawnienia wprowadza się dla instrumentów finansowych o charakterze warunkowym oraz instrumentów kapitałowych klasyfikowanych do wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody.

Spółka przeanalizuje wpływ standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- Roczne zmiany MSSF - wersja 11

Dokument, zawiera wyjaśnienia, uproszczenia, poprawki i zmiany ukierunkowane na poprawę spójności szeregu standardów rachunkowości (MSSF 1, MSSF 7 i towarzyszące mu „Wytyczne dotyczące wdrożenia MSSF 7”; MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7).

Spółka przeanalizuje wpływ zmian na jej sprawozdanie finansowe.

- Zmiany w MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy dotyczące energii elektrycznej zależnej od środowiska

Poprawki pozwalają firmom lepiej odzwierciedlać w sprawozdaniach finansowych skutki finansowe umów na energię elektryczną zależną od natury, które często są ustrukturyzowane jako umowy zakupu energii (PPA).

Poprawki obejmują:

- wyjaśnienie stosowania wymogów „własnego użytku”,
- zezwolenie na rachunkowość zabezpieczającą, jeśli te umowy są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające,
- dodanie nowych wymogów informacyjnych, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne firmy.

Spółka przeanalizuje wpływ zmian 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje „Sprawozdanie z wyniku”, w wariancie 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 wydzieliła 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 2024 roku był na tyle mały, że nie uzasadnia wydzielania 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.

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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 aktywów finansowych. W 2019 roku Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu swojego zaangażowania do kwoty 8 000 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### 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                  |

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. 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 określone 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 zdolnego 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasing 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.

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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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.

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 strat 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 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.

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 z 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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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.

#### *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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 francyzowe.

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”.

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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 – przysługuje 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.

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 ujęcia 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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### *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 notcie 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.

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 błędu oraz zmiana zasad rachunkowości**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały wprowadzone żadne korekty błędu, 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:

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                | Kraj           | Zagranica     | Ogółem         |
|-------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| <b>za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b> |                |               |                |
| Przychody od klientów zewnętrznych              | 204 409        | 55 120        | <b>259 528</b> |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami        | -              | -             | -              |
| <b>Przychody ogółem</b>                         | <b>204 409</b> | <b>55 120</b> | <b>259 528</b> |
| Wynik operacyjny segmentu                       | 2 727          | (1 448)       | <b>1 280</b>   |
| <i>Pozostałe informacje:</i>                    |                |               |                |
| Amortyzacja                                     | 2 829          | 737           | <b>3 567</b>   |
| Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | (193)          | -             | <b>(193)</b>   |
| Aktywa segmentu operacyjnego                    | 108 387        | 46 309        | <b>154 696</b> |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego  | (1 526)        | (529)         | <b>(2 056)</b> |
| <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                       | (743)          | (1 067)       | <b>(1 810)</b> |
| <i>Pozostałe informacje:</i>                    |                |               |                |
| Amortyzacja                                     | 3 326          | 1 332         | <b>4 658</b>   |
| Aktywa segmentu operacyjnego                    | 125 252        | 64 756        | <b>190 008</b> |
| Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego  | 1 256          | 645           | <b>1 901</b>   |

W 2024 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 trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, 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:

| Wyszczególnienie                                                             | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Przychody segmentów</b>                                                   |                              |                              |
| Łączne przychody segmentów operacyjnych                                      | 259 528                      | 269 861                      |
| Przychody nieprzypisane do segmentów                                         | -                            | -                            |
| Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami                       | -                            | -                            |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                | <b>259 528</b>               | <b>269 861</b>               |
| <b>Wynik segmentów</b>                                                       |                              |                              |
| Wynik operacyjny segmentów                                                   | 1 280                        | (1 810)                      |
| Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami                           | -                            | -                            |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                              | <b>1 280</b>                 | <b>(1 810)</b>               |
| Przychody finansowe                                                          | 22 753                       | 7 235                        |
| Koszty finansowe (-)                                                         | (9 780)                      | (16 971)                     |
| Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 648                          | 1 170                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                    | <b>14 901</b>                | <b>(10 376)</b>              |
| <b>Aktywa segmentów</b>                                                      |                              |                              |
| Łączne aktywa segmentów operacyjnych                                         | 154 696                      | 190 008                      |
| Aktywa niealokowane do segmentów                                             | 22 270                       | 10 608                       |
| Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami                                    | -                            | -                            |
| <b>Aktywa razem</b>                                                          | <b>176 966</b>               | <b>200 616</b>               |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 2024 roku nie miały miejsca połączenia jednostek, nie wystąpiła również utrata kontroli nad jednostkami zależnymi.

W czwartym kwartale 2023 roku, tj. roku porównywalnego, 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..

W dniu 24 stycznia 2025 roku Sąd Gospodarczy Obwodu Mińskiego ogłosił upadłość spółki LLC DPM i tym samym wszczął postępowanie likwidacyjne, którego zakończenie zgodnie z planem likwidacji zaplanowane jest na lipiec 2025 roku.

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 za 2023 rok łącznie z wynikiem działalności zaniechanej.

## 3. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych

### Subiektywne oceny i założenia

Spółka na dzień 31 grudnia 2024 posiadała 100% udziałów w swoich jednostkach zależnych, nad którymi CDRL posiada kontrolę.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### Inwestycje w jednostkach zależnych

| Wyszczególnienie                  | Siedziba jednostki       | Udział w kapitale podstawowym | 31.12.2024   |                             | 31.12.2023   |                             |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|
|                                   |                          |                               | Cena nabycia | Skumulowana utrata wartości | Cena nabycia | Skumulowana utrata wartości |
| Coccodrillo Concepts Sp. z o.o.   | Pianowo                  | 100,0%                        | 4 003        | 1 369                       | 4 003        | 4 003                       |
| Smart Investment Group Sp. z o.o. | Pianowo                  | 100,0%                        | 2 386        | 971                         | 2 386        | -                           |
| Drussis Sp. z o.o.                | Pianowo                  | 100,0%                        | 935          | -                           | 935          | 935                         |
| Mt Power Sp. z o.o.               | Pianowo                  | 100,0%                        | 771          | 771                         | 771          | 90                          |
| Glob Kiddy Sp. z o.o.             | Pianowo                  | 100,0%                        | 300          | 300                         | 300          | -                           |
| Vivo Fashion Sp. z o.o.           | Pianowo                  | 100,0%                        | 300          | 300                         | 300          | 300                         |
| 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.             | Pianowo                  | 100,0%                        | 300          | 300                         | 300          | -                           |
| Broel Sp. z o.o.                  | Pianowo                  | 100,0%                        | 3 470        | -                           | 3 470        | -                           |
| Coccodrillo Kids Fashion SRL      | Bukareszt (Rumunia)      | 100,0%                        | 92           | -                           | 92           | -                           |
| CDRL Trade SRO                    | Havirov-Podlesi (Czechy) | 100,0%                        | 1 737        | -                           | 1 737        | -                           |
| Coco Kids Sp. z o.o.              | Pianowo                  | 100,0%                        | 150          | 150                         | 150          | -                           |
| Razem                             |                          |                               | 15 206       | 4 922                       | 15 206       | 5 834                       |
| Bilansowa wartość inwestycji      |                          |                               |              | 10 284                      |              | 9 372                       |

Spółka wycenia inwestycje w spółkach wg kosztu zgodnie z MSR 27 oraz przeprowadza testy na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Zarząd Spółki przeprowadził na 31 grudnia 2024 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 2025-2029, opracowanej przez Spółkę,
- wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych i planowanych działań wdrażanych w roku 2024 i 2025,
- 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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 5,67%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich obligacji skarbowych za okres 01.10-31.12.2024 roku,
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 5,46%, 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 6,69%,
  - przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie 3,89,
  - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 10,22%.

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

- nie nastąpiła utrata wartości udziałów w spółce Drussis Sp. z o.o., a w spółce Coccodrillo Concepts Sp. z o.o. wystąpiła mniejsza utrata wartości niż na poprzedni dzień bilansowy, w związku z czym dokonano rozwiązania odpisu utworzonego na te aktywa na poprzedni dzień bilansowy w wysokości 3.569 tys. zł.,
- nastąpiła utrata wartości dla spółek Best Profit Online Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp. z o.o., MT Power Sp. z o.o., Smart Investment Group Sp. z o.o. i Coco Kids Sp. z o.o., w związku z czym objęto udziały w tych spółkach odpisem aktualizującym w wysokości 2.657 tys. zł.,
- w przypadku spółek: Vivo Fashion 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 2025-2029, 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 3,98%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich czeskich obligacji skarbowych za okres 01.10-31.12.2024 roku,
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 5,46%,
  - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 16,82%,
  - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 9,46%.

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 2025-2029, 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 7,07%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich rumuńskich obligacji skarbowych za okres 01.10-31.12.2024 roku
  - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 5,46%,
  - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 0% - spółka nie posiada kapitału obcego,
  - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 12,53%.

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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

#### 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 31.12.2024r. wyniosła 9.834 tys. zł.

Podstawowe dane Spółki przedstawia tabela:

| Wyszczególnienie                | Aktywa        | Zobowiązania  | Kapitał własny | Wynik finansowy netto | Przychody ze sprzedaży |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Na dzień 31.12.2024 roku</b> |               |               |                |                       |                        |
| Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.   | 22 355        | 10 176        | 12 180         | 1 617                 | 53 110                 |
| <b>Razem</b>                    | <b>22 355</b> | <b>10 176</b> | <b>12 180</b>  | <b>1 617</b>          | <b>53 110</b>          |
| <b>Na dzień 31.12.2023 roku</b> |               |               |                |                       |                        |
| Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.   | 17 131        | 5 605         | 11 526         | 2 927                 | 47 888                 |
| <b>Razem</b>                    | <b>17 131</b> | <b>5 605</b>  | <b>11 526</b>  | <b>2 927</b>          | <b>47 888</b>          |

W 2024 roku wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej została zaktualizowana o przypadający na CDRL zysk w kwocie 648 tys. zł. Przeprowadzony przez Zarząd na dzień bilansowy test na utratę wartości posiadanych udziałów nie wykazał utraty wartości.

#### Inwestycje w jednostkach pozostałych

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała udziały o wartości 19 504 tys. zł w spółce LLC DPM, nad którą utraciła kontrolę w poprzednim roku obrotowym. Wartość udziałów na dzień bilansowy oraz na poprzedni dzień bilansowy objęta była w całości odpisem aktualizującym.

Na dzień 31.12.2024r. Zarząd nie stwierdził zaistnienia przesłanek do zmiany poziomu utraty wartości i tym samym nie przeprowadzał ponownego testu. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania w jednostce tej prowadzone jest postępowanie likwidacyjne.

#### **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 31.12.2024</b>                    |                |                            |                                  |                                              |              |
| Wartość bilansowa brutto                     | 3 071          | 12 005                     | 368                              | 957                                          | 16 401       |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -              | (11 221)                   | (323)                            | -                                            | (11 543)     |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>3 071</b>   | <b>785</b>                 | <b>45</b>                        | <b>957</b>                                   | <b>4 858</b> |
| <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> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                   | Znaki towarowe | Oprogramowanie komputerowe | Pozostałe wartości niematerialne | Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania | Razem        |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|--------------|
| <b>za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b>    |                |                            |                                  |                                              |              |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024r.       | 2 991          | 1 899                      | 140                              | 191                                          | 5 221        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)                 | 80             | -                          | -                                | 1 095                                        | 1 175        |
| Przyjęcie do użytkowania                           | -              | 329                        | -                                | (329)                                        | -            |
| Amortyzacja (-)                                    | -              | (1 443)                    | (95)                             | -                                            | (1 538)      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024</b> | <b>3 071</b>   | <b>785</b>                 | <b>45</b>                        | <b>957</b>                                   | <b>4 858</b> |
| <b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>    |                |                            |                                  |                                              |              |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2023 roku    | 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> |

Najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych Spółki są nabyte prawa ochronne na znak towarowy Coccodrillo, Lemon Explore, Petit Bijou, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 roku wyniosła 3 071 tys. PLN (2023 rok: 2.991 tys. PLN). Dla składnika tego przeprowadzane są testy 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 31.12.2024 roku wyniosła 785 tys. PLN (2023 rok: 1.899 tys. PLN). Na pozycję tę składają się głównie nakłady na rozwój sklepu internetowego.

Na wartości niematerialne w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady poniesione na aplikację do sklepu internetowego 646 tys. zł oraz na karty podarunkowe w sprzedaży internetowej 160 tys. zł.

Na dzień 31.12.2024 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 31.12.2024</b>                    |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 4 074        | 27 873            | 6 474                | 2 711             | 12 896                  | -                                            | 54 028        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | -            | (5 211)           | (5 263)              | (2 510)           | (12 286)                | -                                            | (25 269)      |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>4 074</b> | <b>22 662</b>     | <b>1 211</b>         | <b>202</b>        | <b>610</b>              | <b>-</b>                                     | <b>28 759</b> |
| <b>Stan na 31.12.2023</b>                    |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa brutto                     | 4 074        | 27 873            | 6 334                | 2 633             | 8 333                   | 193                                          | 49 441        |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące |              | (4 714)           | (4 934)              | (2 524)           | (7 630)                 | -                                            | (19 801)      |
| <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> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b>                                         |              |                   |                      |                   |                         |                                              |               |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku                                         | 4 074        | 23 159            | 1 400                | 110               | 703                     | 193                                          | 29 640        |
| Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych z aktywów użytkowanych na podstawie umowy | -            | -                 | -                    | 44                | -                       | -                                            | 44            |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)                                                      | -            | -                 | 140                  | 159               | 411                     | -                                            | 710           |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                                                   | -            | -                 | -                    | -                 | (73)                    | -                                            | (73)          |
| Amortyzacja (-)                                                                         | -            | (497)             | (329)                | (111)             | (431)                   | -                                            | (1 368)       |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)                                       | -            | -                 | -                    | -                 | -                       | (193)                                        | (193)         |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024</b>                                      | <b>4 074</b> | <b>22 662</b>     | <b>1 211</b>         | <b>202</b>        | <b>610</b>              | <b>-</b>                                     | <b>28 759</b> |
| <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                                          | 30 353        |
| Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych z aktywów użytkowanych na podstawie umowy | -            | -                 | -                    | 59                | -                       | -                                            | 59            |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)                                                      | -            | -                 | 374                  | -                 | 373                     | 19                                           | 765           |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                                                   | -            | -                 | -                    | (42)              | (17)                    | -                                            | (59)          |
| Przyjęcie do użytkowania                                                                | -            | -                 | 19                   | -                 | -                       | (19)                                         | -             |
| Amortyzacja (-)                                                                         | -            | (497)             | (336)                | (123)             | (522)                   | -                                            | (1 479)       |
| <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> |

W 2024 roku Spółka objęła odpisem aktualizującym nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 193 tys. zł  
Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Na dzień 31.12.2024 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 14 954 tys. PLN (2023 rok: 15.272 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

| Wyszczególnienie                                           | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Budynek biurowo-magazynowy                                 | 9 386         | 9 601         |
| Grunt                                                      | 476           | 476           |
| Plac manewrowy                                             | 142           | 151           |
| Hala magazynowa                                            | 4 950         | 5 044         |
| <b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b> | <b>14 954</b> | <b>15 272</b> |

## 7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy, leasing

| Wyszczególnienie                             | Budynki i budowle | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem          |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Stan na 31.12.2024</b>                    |                   |                   |                         |                |
| Wartość bilansowa brutto                     | 2 420             | 218               | -                       | <b>2 638</b>   |
| Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące | (1 680)           | (115)             | -                       | <b>(1 795)</b> |
| <b>Wartość bilansowa netto</b>               | <b>740</b>        | <b>103</b>        | <b>-</b>                | <b>843</b>     |
| <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>1 162</b>      | <b>204</b>        | <b>220</b>              | <b>1 586</b>   |

CDRL S.A. jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych jako magazyn oraz powierzchni biurowej (wartość bilansowa aktywa 740 tys. zł). Ponadto Spółka korzysta ze środków transportu na podstawie umów leasingu, wartość aktywa z tego tytułu 104 tys. zł.

W roku porównywalnym Spółka była stroną umowy leasingu regałów magazynowych, których wartość na bieżący dzień bilansowy była w pełni umorzona (2023 rok: 220 tys. PLN). Umowa leasingu została zawarta w dniu 21.11.2018 roku na okres 5 lat. W 2024 roku, w związku zakończeniem umowy, Spółka nabyła przedmiot leasingu na własność.

Okres leasingu wynosi:

- dla powierzchni biurowej – 2 lata lub na czas nieokreślony
- dla powierzchni magazynowej – 2 lata lub na czas nieokreślony
- dla samochodów – od 3 do 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 nie jest stroną umów leasingu o okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów użytkowanych na podstawie umowy:

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                      | Budynki i budowle | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem        |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------|
| <b>za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b>       |                   |                   |                         |              |
| Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku       | 1 163             | 204               | 219                     | 1 586        |
| Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)           | 281               | -                 | -                       | 281          |
| Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu) | -                 | (44)              | -                       | (44)         |
| Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)                 | (319)             | -                 | -                       | (319)        |
| Amortyzacja (-)                                       | (385)             | (57)              | (219)                   | (661)        |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024</b>    | <b>740</b>        | <b>103</b>        | <b>-</b>                | <b>843</b>   |
| <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 (-)                                       | (348)             | (75)              | (877)                   | (1 300)      |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023</b>    | <b>1 162</b>      | <b>204</b>        | <b>220</b>              | <b>1 586</b> |

Zwiększenia i zmniejszenia wartości aktywów użytkowanych na podstawie umowy, które miały miejsce w 2024 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 31.12.2024</b>                                        |                                                 |                    |               |              |
| Przyszłe minimalne opłaty leasingowe                             | 321                                             | 631                | -             | 951          |
| Koszty finansowe (-)                                             | (50)                                            | (59)               | -             | (109)        |
| <b>Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych</b> | <b>271</b>                                      | <b>571</b>         | <b>-</b>      | <b>842</b>   |
| <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> |

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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Leasing krótkoterminowy                                               | 30                           | 180                          |
| Leasing aktywów o niskiej wartości                                    | -                            | -                            |
| Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu | -                            | -                            |
| <b>Razem koszty</b>                                                   | <b>30</b>                    | <b>180</b>                   |

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w notcie 22.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Całkowite wydatki z tytułu leasingu wyniosły:

| Wyszczególnienie                                                      | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu                                   | 636                          | 1 255                        |
| Splata odsetek                                                        | 95                           | 67                           |
| Leasing krótkoterminowy                                               | 37                           | 221                          |
| Leasing aktywów o niskiej wartości                                    | -                            | -                            |
| Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu | -                            | -                            |
| Inne wydatki                                                          | -                            | -                            |
| <b>Razem wydatki</b>                                                  | <b>768</b>                   | <b>1 543</b>                 |

W 2024 roku nie wystąpiły dochody z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Na dzień bilansowy Spółka nie była stroną leasingów krótkoterminowych, a na poprzedni dzień bilansowy zobligowana była do zapłaty 36,9 tys. PLN w przyszłości, z tyt. umów, do których stosowała przewidziane w MSSF 16 uproszczenie.

Na dzień 31.12.2024 roku aktywa użytkowane na podstawie umowy o wartości bilansowej 843 tys. PLN (2023 rok: 1.586 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

| Wyszczególnienie                                           | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Samochody w leasingu                                       | 104        | 204          |
| Regały magazynowe w leasingu                               | -          | 219          |
| Aktywa użytkowane na podstawie umowy                       | 740        | 1 163        |
| <b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b> | <b>844</b> | <b>1 586</b> |

## 8. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 31.12.2024</b>                                    |                                              |          |          |          |          |          |              |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | -                                            | -        | -        | -        | -        | -        | -            | -             |
| <b>Aktywa obrotowe:</b>                                      |                                              |          |          |          |          |          |              |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 9 205                                        | -        | -        | -        | -        | -        | 3 055        | 12 260        |
| Pożyczki                                                     | 1 944                                        | -        | -        | -        | -        | -        | -            | 1 944         |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 166                                          | -        | -        | -        | -        | -        | -            | 166           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 16 201                                       | -        | -        | -        | -        | -        | -            | 16 201        |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   | <b>27 515</b>                                | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>3 055</b> | <b>30 570</b> |
| <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                                       | -        | -        | -        | -        | -        | 2 436        | 14 764        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 720                                        | -        | -        | -        | -        | -        | -            | 1 720         |
| <b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>                   | <b>14 048</b>                                | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2 436</b> | <b>16 484</b> |

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2024 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 (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZWGW-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                                          | ZWGW-W   | ZWGW-O   | UGF      | WZP      | IZ       | Poza MSSF9   |               |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>                                        |                                              |          |          |          |          |          |              |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>                              |                                              |          |          |          |          |          |              |               |
| Leasing                                                          | -                                            | -        | -        | -        | -        | -        | 571          | 571           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>                             |                                              |          |          |          |          |          |              |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 43 816                                       | -        | -        | -        | -        | -        | 1 928        | 45 744        |
| Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe                   | 27 903                                       | -        | -        | -        | -        | -        | -            | 27 903        |
| Leasing                                                          | -                                            | -        | -        | -        | -        | -        | 271          | 271           |
| <b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>                    | <b>71 719</b>                                | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>2 770</b> | <b>74 489</b> |
| <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        |

|                                        |                                                                                       |   |   |                       |   |                    |       |         |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---|---|-----------------------|---|--------------------|-------|---------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |   |   |                       |   |                    |       |         |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               |   |   | Waluta sprawozdawcza: |   | złoty polski (PLN) |       |         |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |   |   |                       |   |                    |       |         |
| Leasing                                | -                                                                                     | - | - | -                     | - | -                  | 550   | 550     |
| Pochodne instrumenty finansowe         | 8                                                                                     | - | - | -                     | - | -                  | -     | 8       |
| Kategoria zobowiązań finansowych razem | 108 514                                                                               | 8 | - | -                     | - | -                  | 3 483 | 112 005 |

## 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                                                       | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>                            | -             | -             |
| <i>Aktywa obrotowe:</i>                                                |               |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 9 205         | 12 329        |
| Pożyczki                                                               | 1 944         | -             |
| <b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>                           | <b>11 149</b> | <b>12 329</b> |
| <b>Należności i pożyczki, w tym:</b>                                   | <b>11 149</b> | <b>12 329</b> |
| należności                                                             | 9 205         | 12 329        |
| pożyczki                                                               | 1 944         | -             |

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

W 2024 roku Spółka CDRL S.A. udzieliła pożyczek w wysokości 4.800 tys. PLN. Wartość bilansowa wszystkich udzielonych przez Spółkę pożyczek wyniosła na dzień bilansowy 1.944 tys. zł.

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

| Wyszczególnienie                                   | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Wartość brutto</b>                              |                              |                              |
| Saldo na początek okresu                           | -                            | 1 444                        |
| Kwota pożyczek udzielonych w okresie               | 4 800                        | -                            |
| Odsetki naliczone efektywną stopą procentową       | 161                          | (353)                        |
| Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)               | (2 852)                      | (1 540)                      |
| Dyskonto                                           | (105)                        | 406                          |
| Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia) | -                            | 43                           |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>             | <b>2 005</b>                 | <b>-</b>                     |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>             |                              |                              |
| Saldo na początek okresu                           | -                            | 1 444                        |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 77                           | -                            |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (16)                         | (1 444)                      |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu   | 61                           | -                            |
| <b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>          | <b>1 944</b>                 | <b>-</b>                     |

## 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 2024 roku Spółka wykazała w aktywach w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” wartość 166 tys. PLN, a w 2023 roku w pasywach 8 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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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).

| Wyszczególnienie                            | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Aktywa obrotowe:</i>                     |            |            |
| Instrumenty pochodne handlowe               | 166        | -          |
| <b>Instrumenty pochodne krótkoterminowe</b> | <b>166</b> | <b>-</b>   |
| <b>Aktywa - instrumenty pochodne</b>        | <b>166</b> | <b>-</b>   |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>        |            |            |
| Instrumenty pochodne handlowe               | -          | 8          |
| <b>Instrumenty pochodne krótkoterminowe</b> | <b>-</b>   | <b>8</b>   |
| <b>Zobowiązania - instrumenty pochodne</b>  | <b>-</b>   | <b>8</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         |
| Stan na 31.12.2024                  |                                       |                                |                        |                   |            |
| Kontrakt forward                    | 600                                   | 25                             | -                      | 04.11.2024        | 31.01.2025 |
| Kontrakt forward                    | 300                                   | 28                             | -                      | 04.11.2024        | 28.02.2025 |
| Kontrakt forward                    | 350                                   | 31                             | -                      | 04.11.2024        | 31.03.2025 |
| Kontrakt forward                    | 350                                   | 29                             | -                      | 04.11.2024        | 30.04.2025 |
| Kontrakt forward                    | 350                                   | 27                             | -                      | 04.11.2024        | 30.05.2025 |
| Kontrakt forward                    | 350                                   | 25                             | -                      | 04.11.2024        | 30.06.2025 |
| Instrumenty pochodne handlowe razem |                                       | 166                            | -                      |                   |            |
| Stan na 31.12.2023                  |                                       |                                |                        |                   |            |
| Kontrakt forward                    | 2 000                                 | -                              | 8                      | 29.12.2023        | 29.03.2024 |
| Instrumenty pochodne handlowe razem |                                       | -                              | 8                      |                   |            |

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 |            |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|-----------------------------|------------|
|                                                                                    | 31.12.2024                   | 31.12.2023    | 31.12.2024                  | 31.12.2023 |
| <i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>             |                              |               |                             |            |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                                      | -                            | 2 606         | -                           | -          |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                        | 27 903                       | 64 196        | -                           | -          |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>              | <b>27 903</b>                | <b>66 801</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b>   |
| <b>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik</b> | <b>-</b>                     | <b>-</b>      | <b>-</b>                    | <b>-</b>   |
| <b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>                            | <b>27 903</b>                | <b>66 801</b> | <b>-</b>                    | <b>-</b>   |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | 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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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<br>wymagalności | Wartość bilansowa |        | Zobowiązanie    |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------|------------------------|-------------------|--------|-----------------|----------------|
|                                                                               |        |                  |                        | w walucie         | w PLN  | krótkoterminowe | długoterminowe |
| Stan na 31.12.2024                                                            |        |                  |                        |                   |        |                 |                |
| Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa                             | PLN    | WIBOR 1M + marża | 30.06.2025*            | 0                 | 0      | 0               | -              |
| Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa                             | USD    | SOFR 1M + marża  | 30.06.2025*            | 635               | 2 602  | 2 602           | -              |
| Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku bieżącym                         | PLN    | WIBOR 1M + marża | 14.10.2025             | -                 | -      | -               | -              |
| Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku walutowym                        | USD    | SOFR 1M + marża  | 14.10.2025             | -                 | -      | -               | -              |
| Santander Bank Polska S.A. limit na gwarancje bankowe                         | PLN    | WIBOR 1M + marża | 14.10.2025             | -                 | -      | -               | -              |
| Santander Bank Polska S.A. kredyt na akredytywy                               | USD    | SOFR 1M + marża  | 14.10.2025             | 3 165             | 12 979 | 12 979          | -              |
| BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa                                          | PLN    | WIBOR 1M + marża | 23.01.2026**           | -                 | -      | -               | -              |
| BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa                                          | USD    | SOFR 1M + marża  | 23.01.2026**           | 2 724             | 11 172 | 11 172          | -              |
| PKO Bank Polski S.A. umowa na limit kredytowy                                 | USD    | SOFR 1M + marża  | 30.06.2025             | 280               | 1 150  | 1 150           | -              |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2024 |        |                  |                        |                   | 27 903 | 27 903          | -              |
| Stan na 31.12.2023                                                            |        |                  |                        |                   |        |                 |                |
| 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           | -              |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2023 |        |                  |                        |                   | 66 801 | 66 801          | -              |

\* Aneksiem zawartym z ING Bank Śląski S.A. w lutym 2025 roku okres udostępnienia kredytu został przedłużony do 30.06.2025r.

\*\* Aneksiem zawartym z BGŻ BNP Paribas w styczniu 2025 roku okres udostępnienia kredytu został przedłużony do 23.01.2026r.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | 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 [%] |            |
|------------------|----------------------------|------------|
|                  | 31.12.2024                 | 31.12.2023 |
| WIBOR 1M         | 5,82                       | 5,80       |
| WIBOR 3M         | 5,84                       | 5,88       |
| SOFR 1M          | 4,53                       | 5,34       |

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

Nie występują.

#### 9.5. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów i leasingu objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach do kwoty 16.500 tys. USD wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia,
- hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 3.000 tys. PLN (2023 rok: 3.000 tys. PLN),
- hipoteka na nieruchomości do kwoty 4.000 tys. USD (2023: 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 (2023 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,
- gwarancja udzielona przez BGK w kwocie 21.485 tys. PLN,
- gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych.

Na 31.12.2024 roku następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

| Wyszczególnienie                                                   | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Inwestycje w jednostkach zależnych                                 | -             | -*            |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                             | 14 954        | 15 272        |
| Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy               | 843           | 1 586         |
| Zapasy                                                             | 40 500        | 70 008        |
| Środki pieniężne                                                   | -             | 4             |
| <b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b> | <b>56 297</b> | <b>86 870</b> |

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

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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| 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; pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 20 do Umowy nastąpi na podstawie danych za I półrocze 2024 r.,</p> <p>Oraz weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach półrocznych na podstawie jednostkowych danych Klienta, 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; 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><b>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).</b></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 170 dni, po 2Q2024r. na poziomie 160 dni. Badanie na podstawie danych jednostkowych</li> <li>- utrzymywania wpływów na wszystkich rachunkach prowadzonych przez Bank na poziomie niemniejszym niż 14 550 000,00 zł w każdym miesiącu począwszy od pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po dniu podpisania aneksu do Umowy (weryfikacja kwartalna 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>1) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 4x. Wskaźnik ten wyraża się wzorem:</p> <p>[+{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>+ kredytów i pożyczek</li> <li>+ z tytułu emisji papierów wartościowych lub innych instrumentów o podobnym charakterze</li> <li>+ leasingu finansowego (w ujęciu księgowym)</li> <li>+ kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią</li> <li>+ 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</li> <li>- środki pieniężne w kasie i na rachunkach]</li> </ul> <p>-----</p> <p>[(+) zysk /(-) strata na działalności operacyjnej + amortyzacja</p> <p>Wskaźnik ten uznaje się za niespełniony również w przypadku gdy mianownik wskaźnika jest mniejszy lub równy zero.</p> | <p><b><u>SANTANDER BANK POLSKA S.A.</u></b></p> <p>Kredyt obrotowy szybka linia<br/>nr 1095745PO24061100<br/>(wielowalutowy)</p> <hr/> <p><b><u>ING BANK ŚLĄSKI</u></b></p> <p>Umowa Wieloproduktowa nr<br/>675/2009/00003134/00</p> <hr/> <p><b><u>BGŻ BNP PARIBAS S.A.</u></b></p> <p>WAR/4053/16/324/CB<br/>umowa wielocelowej linii<br/>kredytowej premium</p> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

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

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:

a) Dług bilansowy należy definiować jako sumę 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:

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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

- 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 grudnia 2024r. Spółka spełniła wszystkie wskaźniki wymagane przez umowy kredytowe. Jednakże, zgodnie z umową zawartą z ING Bank Śląski S.A., naruszeniem jej postanowień jest m.in. brak realizacji prognoz finansowych za 2024 rok przedstawionych Bankowi w roku poprzednim. Spółka zrealizowała prognozy w zakresie kapitału obrotowego netto - zrealizowana nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi jest istotnie wyższa w stosunku do prognozowanej głównie na skutek znacznego obniżenia poziomu zadłużenia z tyt. zobowiązań handlowych i zobowiązań z tyt. kredytów. Dodatkowo, z uwagi na ujęty w działalności finansowej przychód z tyt. otrzymanego odszkodowania, wystąpiła pozytywna zmiana w stosunku do prognozowanego wyniku finansowego brutto i netto. Jednakże pomimo to Zarząd zwraca uwagę na fakt, iż w związku ze sprzedażą istotnej części zalegających zapasów zrealizowano niższą niż prognozowano ogólną marżę na sprzedaży, co z kolei wpłynęło na osiągnięcie niższego niż prognozowano wyniku na sprzedaży.

Pomimo powyższego Zarząd CDRL nie ocenia ryzyka postawienia zobowiązania z tyt. kredytu w stan wymagalności jako istotne, gdyż spodziewa się, że w pierwszej kolejności bank ewentualnie skorzysta z prawa do podniesienia marży.

#### 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                       | 31.12.2024      |                   | 31.12.2023      |                   |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                                                     | Wartość godziwa | Wartość bilansowa | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| <b>Aktywa:</b>                                      |                 |                   |                 |                   |
| Pożyczki                                            | 1 944           | 1 944             | -               | -                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe   | 9 205           | 9 205             | 12 329          | 12 329            |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | 166             | 166               | -               | -                 |
| Udziały, akcje spółek nienotowanych                 | 20 119          | 20 119            | 18 558          | 18 558            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 16 201          | 16 201            | 1 720           | 1 720             |
| <b>Zobowiązania:</b>                                |                 |                   |                 |                   |
| Kredyty w rachunku kredytowym                       | -               | -                 | 2 606           | 2 606             |
| Kredyty w rachunku bieżącym                         | 27 903          | 27 903            | 64 196          | 64 196            |
| Leasing                                             | 842             | 842               | 1 518           | 1 518             |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | -               | -                 | 8               | 8                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 43 816          | 43 816            | 41 713          | 41 713            |

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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 notce 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 notce 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 31.12.2024</b>         |          |            |          |                       |
| <b>Aktywa:</b>                    |          |            |          |                       |
| Instrumenty pochodne handlowe     |          | 166        |          | 166                   |
| <b>Aktywa razem</b>               | -        | <b>166</b> | -        | <b>166</b>            |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>     | -        | -          | -        | -                     |
| <b>Wartość godziwa netto</b>      | -        | <b>166</b> | -        | <b>166</b>            |
| <b>Stan na 31.12.2023</b>         |          |            |          |                       |
| <b>Aktywa razem</b>               | -        | -          | -        | -                     |
| <b>Zobowiązania:</b>              |          |            |          |                       |
| Instrumenty pochodne handlowe (-) |          | 8          |          | 8                     |
| <b>Zobowiązania razem (-)</b>     | -        | <b>8</b>   | -        | <b>8</b>              |
| <b>Wartość godziwa netto</b>      | -        | <b>8</b>   | -        | <b>8</b>              |

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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | 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 31.12.2024</b>     |          |          |          |                       |
| <i>Zobowiązania:</i>          |          |          |          |                       |
| Kredyty w rachunku bieżącym   |          | 27 903   |          | 27 903                |
| <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                |

a) Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły.

b) Wypłacone 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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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<br>31.12.2024 | Przepływy |              | Zmiany niebędące przepływem |                     |                             |                    | Stan na<br>31.12.2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------|--------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|
|                                                                                              |                       | Splata    | Zaciągnięcie | Zawarcie                    | Zmiana kursów walut | Wycena do wartości godziwej | Zmiana prezentacji |                       |
| Długoterminowe                                                                               |                       |           |              |                             |                     |                             |                    |                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                               | 968                   | (88)      | -            | -                           | -                   | -                           | (309)              | 571                   |
| Krótkoterminowe                                                                              |                       |           |              |                             |                     |                             |                    |                       |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                                                   | 66 801                | (44 108)  | 4 437        | -                           | 773                 | -                           | -                  | 27 903                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                               | 550                   | (550)     |              | (38)                        | -                   | -                           | 309                | 271                   |
| Pochodne instrumenty finansowe zabezpieczające działalność finansową (aktywa i zobowiązania) | 8                     | 208       | -            | -                           | -                   | (216)                       |                    | -                     |
| Razem                                                                                        | 68 328                | (44 538)  | 4 437        | (38)                        | 773                 | (216)                       | -                  | 28 746                |

#### 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 |
|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Kredyty obrotowe  | 27 903            | WIBOR 1M<br>SOFR 1M USD      | WIBOR 1M<br>SOFR 1M USD         |

W 2024 roku pierwotna stopa referencyjna została zastąpiona nową stopą SOFR 1M w przypadku umowy z PKO Bank Polski S.A., z kolei 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 umów kredytowych zawartych w PLN stopy pozostają aktualnie bez zmian, tj. WIBOR 1M.

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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

| Wyszczególnienie                                            | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Saldo na początek okresu:</b>                            |              |              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 12 207       | 11 113       |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 7 305        | 6 431        |
| <b>Podatek odroczony per saldo na początek okresu</b>       | <b>4 903</b> | <b>4 683</b> |
| <i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>                |              |              |
| Wynik (+/-)                                                 | 70           | 220          |
| <b>Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:</b> | <b>4 972</b> | <b>4 903</b> |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 12 806       | 12 207       |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 7 834        | 7 305        |

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 31.12.2024</b>                      |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| <b>Aktywa:</b>                                 |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| Zapasy                                         | 1 106                    | (242)                       | -                           | -                      | -                                    | 864                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług i pożyczki  | 5 022                    | (431)                       | -                           | -                      | -                                    | 4 591                  |
| Przychody przyszłych okresów (MSSF 15)         | 3 889                    | (531)                       | -                           | -                      | -                                    | 3 358                  |
| Inne aktywa                                    | 253                      | 86                          | -                           | -                      | -                                    | 339                    |
| <b>Zobowiązania:</b>                           |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych  | 46                       | (23)                        | -                           | -                      | -                                    | 24                     |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze             | 282                      | (29)                        | -                           | -                      | -                                    | 253                    |
| Pozostałe rezerwy                              | 51                       | (32)                        | -                           | -                      | -                                    | 19                     |
| Pochodne instrumenty finansowe                 | 2                        | (2)                         | -                           | -                      | -                                    | -                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług           | 546                      | (80)                        | -                           | -                      | -                                    | 467                    |
| Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe | 1 010                    | 1 882                       | -                           | -                      | -                                    | 2 891                  |
| <b>Razem</b>                                   | <b>12 207</b>            | <b>599</b>                  | <b>-</b>                    | <b>-</b>               | <b>-</b>                             | <b>12 806</b>          |
| <b>Stan na 31.12.2023</b>                      |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| <b>Aktywa:</b>                                 |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| Zapasy                                         | 507                      | 598                         | -                           | -                      | -                                    | 1 106                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług             | 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>-</b>                    | <b>-</b>               | <b>-</b>                             | <b>12 207</b>          |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | 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 31.12.2024</b>                      |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| <b>Aktywa:</b>                                 |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                         | 139                      | (30)                        | -                           | -                      | -                                    | 110                    |
| Pochodne instrumenty finansowe                 | -                        | 31                          | -                           | -                      | -                                    | 31                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług             | 1 719                    | 122                         | -                           | -                      | -                                    | 1 841                  |
| Inne aktywa                                    | 420                      | 80                          | -                           | -                      | -                                    | 501                    |
| <b>Zobowiązania:</b>                           |                          |                             |                             |                        |                                      |                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług           | 471                      | 108                         | -                           | -                      | -                                    | 579                    |
| Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe | 2 299                    | 655                         | -                           | -                      | -                                    | 2 954                  |
| KWS przyszłych okresów (MSSF 15)               | 2 257                    | (439)                       | -                           | -                      | -                                    | 1 818                  |
| <b>Razem</b>                                   | <b>7 305</b>             | <b>529</b>                  | -                           | -                      | -                                    | <b>7 834</b>           |
| <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>7 305</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 31.12.2024: - 940 tys. PLN (2023 rok: 5 528 tys. PLN). Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach nie wystąpiły na dzień 31.12.2024r.

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                       | 31.12.2024    | 31.12.2023     |
|----------------------------------------|---------------|----------------|
| Towary                                 | 85 913        | 120 238        |
| <b>Wartość bilansowa zapasów razem</b> | <b>85 913</b> | <b>120 238</b> |

W 2024 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów łącznie w kwocie 129.410 tys. PLN (2023 rok: 134.643 tys. PLN).

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 2.268 tys. PLN, które w 2024 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku (w 2023: 4.646 tys. PLN). Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 3.543 tys. PLN (2023 rok: 1.496 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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Na dzień 31.12.2024 roku zapasy o wartości bilansowej 40.500 tys. PLN (2023 rok: 70.008 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

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                                                    | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>                                   |               |               |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 21 968        | 27 969        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | (13 777)      | (16 954)      |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                     | <b>8 192</b>  | <b>11 014</b> |
| Kaucje wpłacone z innych tytułów                                    | 492           | 493           |
| Inne należności                                                     | 521           | 821           |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)  | -             | -             |
| <b>Pozostałe należności finansowe netto</b>                         | <b>1 013</b>  | <b>1 314</b>  |
| <b>Należności finansowe</b>                                         | <b>9 205</b>  | <b>12 329</b> |
| <i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>                           |               |               |
| Należności z tytułu podatków i innych świadczeń                     | 36            | 94            |
| Przedpłaty i zaliczki                                               | 3 019         | 2 342         |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)          | -             | -             |
| <b>Należności niefinansowe</b>                                      | <b>3 055</b>  | <b>2 436</b>  |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>                             | <b>12 260</b> | <b>14 764</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 2024 roku obciążąły pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku, wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 1.556 tys. PLN (2023 rok: 3.253 tys. PLN).

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

| Wyszczególnienie                                   | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Stan na początek okresu                            | 16 954                       | 16 287                       |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 4 615                        | 9 761                        |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | (1 025)                      | (6 508)                      |
| Odpisy wykorzystane (-)                            | (6 767)                      | (2 586)                      |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>13 777</b>                | <b>16 954</b>                |

W związku ze sprzedażą wierzytelności byłej spółki zależnej CDRL RUS, nad którą Spółka utraciła kontrolę w 2022 roku, wykorzystano w 2024 roku odpisy aktualizujące ich wartość zawiązane w okresach wcześniejszych w kwocie 6.767 tys. zł.

W poprzednim, tj. 2023 roku, podczas analizy utraty wartości należności uwzględniono sytuację spółki białoruskiej DPM przy ocenie spływu należności od niej, co wpłynęło wówczas na wzrost odpisu aktualizującego o kwotę 6.990

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

tys. zł. Z kolei w wyniku sprzedaży wierzytelności Spółka wykorzystwała odpisy aktualizujące ich wartość związane 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 nocie nr 28.  
Na dzień 31.12.2024 nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Wyszczególnienie                                            | 31.12.2024    | 31.12.2023   |
|-------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN | 14 071        | 53           |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych         | 532           | 643          |
| Środki pieniężne w kasie                                    | 1 535         | 956          |
| Inne                                                        | 63            | 67           |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>             | <b>16 201</b> | <b>1 720</b> |

Na dzień 31.12.2024 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 16.201 tys. PLN (2023 rok: 1.720 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 31.12.2024 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 006 tys. PLN (2023 rok: 3 027 tys. PLN) i dzielił się na 6.012.522 akcje (2023 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/<br>rodzaj akcji                                                                          | Liczba głosów<br>z akcji |
|-------------|------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| A           | 1 248 915        | 0000001-1248915  | akcje imienne uprzywilejowane co do głosu<br>(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<br>(każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)   | 2 497 830                |
| A           | 506 654          | 2497831- 3004484 | akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu<br>(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          | 1-957978         | akcje na okaziciela                                                                                        | 957 978                  |
|             | <b>6 012 522</b> |                  |                                                                                                            | <b>9 017 006</b>         |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrąglenia:                   | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

W związku z zakończeniem programu skupu akcji, w ramach którego nabyte zostały 42 022 akcje o wartości nominalnej 21 011 zł, Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 11 czerwca 2024 roku podjęło uchwałę o ich umorzeniu w drodze obniżenia kapitału zakładowego z 3.027.272 zł do kwoty 3.006.261 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20.09.2024r.

W roku 2024 żadna z akcji nie pozostawała w posiadaniu jednostek zależnych.

#### 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. W 2024 roku, w związku z umorzeniem akcji własnych, niewykorzystana część kapitału rezerwowego w kwocie 2.182 tys. zł została ujęta w kapitale zapasowym, na który w pełnej wartości składają się zyski z lat ubiegłych.

#### 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.

### 16. Świadczenia pracownicze

#### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

| Wyszczególnienie                                                                  | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                                                | 23 022                       | 23 929                       |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                                                    | 4 036                        | 4 174                        |
| Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne) | (143)                        | 91                           |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>                                       | <b>26 915</b>                | <b>28 194</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 |            |
|----------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------|
|                                                    | 31.12.2024      | 31.12.2023   | 31.12.2024     | 31.12.2023 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                  | 1 653           | 1 790        | -              | -          |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych      | 1 190           | 1 185        | -              | -          |
| <b>Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych</b> | <b>2 843</b>    | <b>2 976</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>   |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy                  | 873             | 1 017        | -              | -          |
| Rezerwy na odprawy emerytalne                      | -               | -            | 521            | 469        |
| <b>Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych</b>      | <b>873</b>      | <b>1 017</b> | <b>521</b>     | <b>469</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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

| Wyszczególnienie                                  | Rezerwy długoterminowe świadczenia pracownicze |                    |           |            |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|-----------|------------|
|                                                   | nagrody jubileuszowe                           | odprawy emerytalne | pozostałe | Razem      |
| <b>za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b>   |                                                |                    |           |            |
| Stan na początek okresu                           | -                                              | 469                | -         | 469        |
| Zmiany ujęte w wyniku:                            |                                                |                    |           |            |
| Ponowna wycena zobowiązania                       | -                                              | 52                 | -         | 52         |
| <b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024</b> | <b>-</b>                                       | <b>521</b>         | <b>-</b>  | <b>521</b> |
| <b>za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b>   |                                                |                    |           |            |
| Stan na początek okresu                           | -                                              | 253                | -         | 253        |
| Zmiany ujęte w wyniku:                            |                                                |                    |           |            |
| Ponowna wycena zobowiązania                       | -                                              | 216                | -         | 216        |
| <b>Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2023</b> | <b>-</b>                                       | <b>469</b>         | <b>-</b>  | <b>469</b> |

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

| Wyszczególnienie                           | Rezerwy na inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze |                   |           |       |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|-----------|-------|
|                                            | rezerwa urlopową                                        | rezerwa na premie | pozostałe | Razem |
| za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku   |                                                         |                   |           |       |
| Stan na początek okresu                    | 1 017                                                   | -                 | -         | 1 017 |
| Zmiany ujęte w wyniku:                     |                                                         |                   |           |       |
| Ponowna wycena zobowiązania                | (144)                                                   | -                 | -         | (144) |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024 | 873                                                     | -                 | -         | 873   |
| za okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku   |                                                         |                   |           |       |
| Stan na początek okresu                    | 926                                                     | -                 | -         | 926   |
| Zmiany ujęte w wyniku:                     |                                                         |                   |           |       |
| Ponowna wycena zobowiązania                | 91                                                      | -                 | -         | 91    |
| Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2023 | 1 017                                                   | -                 | -         | 1 017 |

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 |            |
|--------------------------------|-------------------------|------------|------------------------|------------|
|                                | 31.12.2024              | 31.12.2023 | 31.12.2024             | 31.12.2023 |
| Inne rezerwy                   | 100                     | 269        | -                      | -          |
| <b>Pozostałe rezerwy razem</b> | <b>100</b>              | <b>269</b> | <b>-</b>               | <b>-</b>   |

Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2024 roku rezerwę na przewidywane koszty zafakturowane w roku następnym, a dotyczące roku sprawozdawczego.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b>      |             |                |
| Stan na początek okresu                              | 269         | <b>269</b>     |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie        | 408         | <b>408</b>     |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | (638)       | <b>(638)</b>   |
| Pozostałe zmiany                                     | 61          | <b>61</b>      |
| <b>Stan rezerw na dzień 31.12.2024</b>               | <b>100</b>  | <b>100</b>     |
| <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>     |

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                                  | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>           |               |               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług              | 40 288        | 38 762        |
| Inne zobowiązania finansowe                       | 3 528         | 2 950         |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                     | <b>43 816</b> | <b>41 713</b> |
| <i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>   |               |               |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 1 833         | 1 944         |
| Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy        | 95            | 21            |
| <b>Zobowiązania niefinansowe</b>                  | <b>1 928</b>  | <b>1 965</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>         | <b>45 744</b> | <b>43 678</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 następnych są to koszty, dla których faktura została wystawiona w okresie sprawozdawczym, jednak dotyczą kosztów okresów następnych. 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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 |            |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|------------|----------------------------|------------|
|                                                    | 31.12.2024                  | 31.12.2023 | 31.12.2024                 | 31.12.2023 |
| <i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>        |                             |            |                            |            |
| Czynsze najmu                                      |                             |            |                            |            |
| Ubezpieczenia                                      | 293                         | 249        | -                          | -          |
| Rozliczany w czasie koszt usług informatycznych    | 277                         | 22         | 7                          | 8          |
| Usługi i materiały do refaktury                    | 30                          | 102        | -                          | -          |
| Opłacona z góry prenumerata czasopism i publikacji | 12                          | 5          | 20                         | 32         |
| Koszty okresów następnych                          | 191                         | 525        | 53                         | 12         |
| Inne koszty opłacone z góry                        | 13                          | 12         | 35                         | 32         |
| <b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>   | <b>817</b>                  | <b>916</b> | <b>115</b>                 | <b>85</b>  |
| <i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>        |                             |            |                            |            |
| Przychody przyszłych okresów                       | 552                         | 215        | -                          | -          |
| <b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>   | <b>552</b>                  | <b>215</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>   |

Wartość zaprezentowana w pozycji przychodów przyszłych okresów stanowi przychód ze sprzedaży kart podarunkowych oraz kart rabatowych, 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     | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży usług                | 3 593          | 2 865          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 255 935        | 266 996        |
| Przychody ze sprzedaży produktów            | -              | -              |
| <b>Razem</b>                                | <b>259 528</b> | <b>269 861</b> |
| Refaktury                                   | 582            | 26             |
| <b>Razem</b>                                | <b>260 110</b> | <b>269 887</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<br>01.01-31.12.2024 |        | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |        |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|------------------------------|--------|
|                                                               | wartość                      | udział | wartość                      | udział |
| Kraj                                                          | 204 702                      | 79%    | 197 773                      | 73%    |
| Zagranica                                                     | 54 826                       | 21%    | 72 088                       | 27%    |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>259 528</b>               |        | <b>269 861</b>               |        |

### Przychody w ramach segmentu kraj

|                    |         |     |         |     |
|--------------------|---------|-----|---------|-----|
| sklepy stacjonarne | 134 867 | 52% | 137 750 | 51% |
| E-commerce         | 64 503  | 25% | 54 619  | 20% |
| hurt+pozostałe     | 5 332   | 2%  | 5 404   | 2%  |

### Przychody w ramach segmentu zagranica

|                      |        |     |        |     |
|----------------------|--------|-----|--------|-----|
| sklepy stacjonarne   | 38 833 | 15% | 43 477 | 16% |
| E-commerce           | 10 937 | 4%  | 12 118 | 4%  |
| hurt (czyli eksport) | 5 056  | 2%  | 16 493 | 6%  |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 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 składnikami 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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych     | 110                          | 117                          |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów | 1 274                        | -                            |
| Otrzymane kary i odszkodowania                     | 484                          | 68                           |
| Wynajem mebli                                      | 738                          | 689                          |
| Wynajem powierzchni                                | 84                           | 78                           |
| Dofinansowania PFRON                               | 403                          | 379                          |
| Sprzedaż wierzytelności                            | 334                          | 219                          |
| Inne przychody                                     | 90                           | 94                           |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>        | <b>3 517</b>                 | <b>1 644</b>                 |

### 21.2. Pozostałe koszty operacyjne

| Wyszczególnienie                                 | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zaniechane inwestycje WN                         | 12                           | -                            |
| Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych | 193                          | -                            |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów             | -                            | 3 150                        |
| Zawiązanie rezerwy na koszty                     | 52                           | 216                          |
| Zapłacone kary i odszkodowania                   | 494                          | 75                           |
| Dofinansowania, darowizny                        | 1 609                        | 1 849                        |
| Koszt refaktur                                   | 26                           | 98                           |
| Braki inwentaryzacyjne                           | 313                          | 399                          |
| Inne koszty                                      | 115                          | 96                           |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>         | <b>2 814</b>                 | <b>5 883</b>                 |

W roku 2024 i 2023 Spółka udzieliła dofinansowania do czynszu najmu niektórym swoim spółkom zależnym w łącznej wysokości odpowiednio 1.375 tys. zł. i 1.570 tys. zł. Koszty z tego tytułu zostały zaprezentowane w pozycji „Dofinansowania, darowizny”.

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

| Wyszczególnienie                                                        | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych       | 1 025                        | 6 508                        |
| Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych (-)                 | 4 615                        | 9 761                        |
| <b>Odwrocenie straty/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b> | <b>(3 590)</b>               | <b>(3 253)</b>               |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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<br>01.01-<br>31.12.2024 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> |                                  |                                  |
| Pożyczki i należności                                                                                                   | 100                              | (353)                            |
| <b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>  | <b>100</b>                       | <b>(353)</b>                     |
| <i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>             |                                  |                                  |
| Instrumenty pochodne handlowe                                                                                           | 382                              | 703                              |
| <b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>              | <b>382</b>                       | <b>703</b>                       |
| <i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>                                                                  |                                  |                                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                      | -                                | (51)                             |
| Pożyczki i należności                                                                                                   | -                                | (7 004)                          |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu                                                              | -                                | 7 852                            |
| <b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>                                                                   | <b>-</b>                         | <b>796</b>                       |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek                                                        | -                                | 1 573                            |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udziałów                                                                     | 3 569                            | 3 091                            |
| Otrzymane odszkodowanie                                                                                                 | 18 185                           | -                                |
| Dyskonto rozrachunków                                                                                                   | 517                              | 1 424                            |
| <b>Przychody finansowe razem</b>                                                                                        | <b>22 753</b>                    | <b>7 235</b>                     |

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Spółka CDRL S.A. otrzymała środki pieniężne z tytułu ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych przez Spółkę w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej DPM w kwocie 18.185 tys. zł. Przychód z tego tytułu został ujęty w przychodach finansowych.

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<br>01.01-<br>31.12.2024 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i> |                                  |                                  |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                                                                     | 11                               | 47                               |
| Kredyty w rachunku bieżącym, inne zobowiązania finansowe                                                           | 4 370                            | 5 734                            |
| Pożyczki                                                                                                           | 86                               | 86                               |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                                         | -                                | 9                                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                                   | 3                                | 5                                |
| <b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>  | <b>4 470</b>                     | <b>5 881</b>                     |
| <i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>       |                                  |                                  |
| Instrumenty pochodne handlowe                                                                                      | -                                | 580                              |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

|                                                                                                             |              |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b> | -            | <b>580</b>    |
| <i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>                                                      |              |               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                          | (192)        | -             |
| Pożyczki i należności                                                                                       | (541)        | -             |
| Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu                                                  | 1 081        | -             |
| <b>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</b>                                                       | <b>347</b>   | <b>-</b>      |
| Wynagrodzenie z tytułu poręczeń kredytów                                                                    | 1 591        | 1 884         |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów                                                                        | 2 657        | 7 590         |
| Dyskonto rozrachunków                                                                                       | 607          | 1 030         |
| Inne koszty finansowe                                                                                       | 108          | 6             |
| <b>Koszty finansowe razem</b>                                                                               | <b>9 780</b> | <b>16 971</b> |

### 23. Podatek dochodowy

| Wyszczególnienie                                    | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <i>Podatek bieżący:</i>                             |                              |                              |
| Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy          | 1 485                        | -                            |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy | -                            | -                            |
| <b>Podatek bieżący</b>                              | <b>1 485</b>                 | <b>-</b>                     |
| <i>Podatek odroczony:</i>                           |                              |                              |
| Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych         | (70)                         | (220)                        |
| Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych     | -                            | -                            |
| <b>Podatek odroczony</b>                            | <b>(70)</b>                  | <b>(220)</b>                 |
| <b>Podatek dochodowy razem</b>                      | <b>1 415</b>                 | <b>(220)</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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Wynik przed opodatkowaniem                                                               | 14 901                       | (10 376)                     |
| Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą                                         | 19%                          | 19%                          |
| <b>Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki</b>                                       | <b>2 831</b>                 | <b>(1 972)</b>               |
| <i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>                                         |                              |                              |
| Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)                                           | -                            | -                            |
| Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)                         | 13                           | 69                           |
| Koszty niepodlegające opodatkowaniu dotyczące aktualizacji udziałów w spółkach zależnych | (296)                        | 633                          |
| Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)                            | (544)                        | -                            |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)         | (179)                        | 506                          |
| Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)                     | -                            | 544                          |
| Inne korekty (rozliczenie ulgi B+R)                                                      | (410)                        | -                            |
| Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)                                | -                            | -                            |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                                                 | <b>1 415</b>                 | <b>(220)</b>                 |
| Zastosowana średnia stawka podatkowa                                                     | 9%                           | 2%                           |

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

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## 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.

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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>     |                              |                              |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                   | 6 012 522                    | 6 012 522                    |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych       | 6 012 522                    | 6 012 522                    |
| <b>Zysk na akcję</b>                                   |                              |                              |
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>                 |                              |                              |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN) | 13 485 516,03                | (10 156 521,31)              |
| - podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)              | 2,24                         | (1,69)                       |
| - rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)             | 2,24                         | (1,69)                       |
| <b><i>Działalność zaniechana</i></b>                   | -                            | -                            |
| <b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>    |                              |                              |
| Zysk (strata) netto (PLN)                              | 13 485 516,03                | (10 156 521,31)              |
| - podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)              | 2,24                         | (1,69)                       |
| - rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)             | 2,24                         | (1,69)                       |

W okresie między 1 stycznia 2024 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji lub potencjalnych akcji.

### 24.2. Dywidendy

W 2024 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom z zysku za rok 2023.

W 2024 i 2023 roku spółki zależne nie dokonały wypłaty dywidendy na rzecz Spółki.

W latach 2024 i 2023 Spółka ani żadna ze spółek zależnych nie dokonały zaliczkowych wypłat z wyniku 2024 i 2023.

## 25. Przepływy pieniężne

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

| Wyszczególnienie                                                                         | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2024 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Korekty:</b>                                                                          |                                  |                                  |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                                | 1 561                            | 1 479                            |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                                | 1 538                            | 1 880                            |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy           | 661                              | 1 300                            |
| Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik | (8)                              | (703)                            |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych                        | (912)                            | 2 899                            |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                               | (110)                            | (117)                            |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                 | 684                              | (5 780)                          |
| Koszty odsetek                                                                           | 4 466                            | 5 876                            |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

|                                                       |               |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Przychody z odsetek i dywidend                        | (161)         | -             |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | (648)         | (1 170)       |
| Inne korekty                                          | -             | 39            |
| <b>Korekty razem</b>                                  | <b>7 071</b>  | <b>5 703</b>  |
| Zmiana stanu zapasów                                  | 34 326        | 23 885        |
| Zmiana stanu należności                               | 2 504         | 8 274         |
| Zmiana stanu zobowiązań                               | 2 104         | (15 155)      |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych      | 146           | 736           |
| <b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>                    | <b>39 080</b> | <b>17 739</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                                                                 | 31.12.2024    | 31.12.2023   |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 16 201        | 1 720        |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>                          | <b>16 201</b> | <b>1 720</b> |

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostka stowarzyszona, 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               |
| Cool Kiddo Sp. z o.o. (Polska)              | 100%                         | 100%                       | Pełna               |
| 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.          | -                            | -                          | -                   |
| Family Dental Club Edyta Kaczmarek-Przybyła | -                            | -                          | -                   |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b> |                              |                              |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze             | 998                          | 1 005                        |
| <b>Razem</b>                                        | <b>998</b>                   | <b>1 005</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 2024 roku Spółka dokonała sprzedaży na rzecz kluczowego personelu kierowniczego na kwotę 7 tys. PLN (2023 rok: 3 tys. PLN). Saldo należności z tego tytułu na dzień 31.12.2024r. i 31.12.2023r. nie wystąpiło.

W 2024 i 2023 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<br>01.01-31.12.2024         | Za okres<br>01.01-31.12.2023 | 31.12.2024   | 31.12.2023    |
| <b>Sprzedaż do:</b>                |                                      |                              |              |               |
| Jednostki zależnej                 | 13 578                               | 17 489                       | 9 932        | 11 722        |
| Jednostki stowarzyszonej           | -                                    | 301                          | -            | 25            |
| Kluczowego personelu kierowniczego | 7                                    | 3                            | -            | -             |
| Pozostałych podmiotów powiązanych  | 24                                   | 31                           | 9            | 7             |
| <b>Razem</b>                       | <b>13 608</b>                        | <b>17 824</b>                | <b>9 941</b> | <b>11 754</b> |

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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 | 31.12.2024   | 31.12.2023   |
| <b>Zakup od:</b>                  |                              |                              |              |              |
| Jednostki zależnej                | 26 915                       | 25 368                       | 4 943        | 5 190        |
| Jednostki stowarzyszonej          | -                            | 118                          | -            | -            |
| Pozostałych podmiotów powiązanych | 326                          | 325                          | 34           | 42           |
| <b>Razem</b>                      | <b>27 241</b>                | <b>25 811</b>                | <b>4 977</b> | <b>5 232</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                | 31.12.2024          |                   | 31.12.2023          |                   |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                 | Udzielone w okresie | Skumulowane saldo | Udzielone w okresie | Skumulowane saldo |
| <b>Pożyczki udzielone:</b>      |                     |                   |                     |                   |
| Pozostałym podmiotom powiązanim | 4 800               | 1 944             | -                   | -                 |
| <b>Razem</b>                    | <b>4 800</b>        | <b>1 944</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>          |

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

W 2024 roku oraz w 2023 roku Spółka nie otrzymała pożyczek od jednostek powiązanych.

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

| Podmiot powiązany                           | Rodzaj zabezpieczenia                                                                                                                         | 31.12.2024 | 31.12.2023   |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| WWW s.c.<br>Marek Dworczak, Tomasz Przybyła | hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000 zł na nieruchomości niezabudowanej położonej w Strzelcach, dla której prowadzona jest KW WR1E/00087639/5 | -          | 2 000        |
| <b>Razem</b>                                |                                                                                                                                               | <b>-</b>   | <b>2 000</b> |

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

| Podmiot powiązany                 | Rodzaj zabezpieczenia | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------|-----------------------|------------|------------|
| Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.    | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Smart Investment Group Sp. z o.o. | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Drussis Sp. z o.o.                | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Mt Power Sp. z o.o.               | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Glob Kiddy Sp. z o.o.             | poręczenie            | 25 140     | 39 122     |
| Profit Online Sp. z o.o.          | poręczenie            | 25 140     | 24 122     |
| Best Profit Online Sp. z o.o.     | poręczenie            | 25 140     | 24 122     |
| Vivo Fashion Sp. z o.o.           | poręczenie            | 74 355     | 71 342     |
| Cool Kiddo Sp. z o.o.             | poręczenie            | 25 140     | 24 122     |
| Coco Kids Sp. z o.o.              | poręczenie            | 74 355     | 71 342     |

Spółka CDRL wypłaciła w 2024 roku podmiotom powiązanym wynagrodzenia za udzielone poręczenia:  
- spółkom powiązanym kapitałowo w wysokości 1 562 tys. PLN  
- podmiotom powiązanym osobowo w wysokości 29 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                    | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <i>Wobec pozostałych jednostek:</i> |               |               |
| Inne zobowiązania warunkowe         | 38 521        | 26 785        |
| <b>Pozostałe jednostki razem</b>    | <b>38 521</b> | <b>26 785</b> |
| <b>Zobowiązania warunkowe razem</b> | <b>38 521</b> | <b>26 785</b> |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

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 419 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,
- 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. 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: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 przedstawiają się następująco:

| Wyszczególnienie                                                           | Wartość wyrażona w walucie (w tys.): |         |         |     |         |        |           | Wartość po przeliczeniu |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------|---------|-----|---------|--------|-----------|-------------------------|
|                                                                            | EUR                                  | USD     | CZK     | CHF | RUB     | RON    | Pozostałe |                         |
| Stan na 31.12.2024                                                         |                                      |         |         |     |         |        |           |                         |
| Aktywa finansowe (+):                                                      |                                      |         |         |     |         |        |           |                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe     | 2 626                                | 3 187   | 788     | -   | -       | 10 489 | 138 527   | 36 315                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 80                                   | 91      | -       | -   | -       | -      | -         | 716                     |
| Zobowiązania finansowe (-):                                                |                                      |         |         |     |         |        |           |                         |
| Kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe                        | -                                    | (6 792) | -       | -   | -       | -      | -         | (27 903)                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (359)                                | (2 043) | (1 323) | -   | -       | (4)    | (115)     | (10 401)                |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem                                        | 2 347                                | (5 558) | (535)   | -   | -       | 10 484 | 138 412   | (1 274)                 |
| Stan na 31.12.2023                                                         |                                      |         |         |     |         |        |           |                         |
| Aktywa finansowe (+):                                                      |                                      |         |         |     |         |        |           |                         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe     | 2 437                                | 3 536   | 9 473   | -   | 162 876 | 11 096 | 130 337   | 46 165                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 121                                  | 72      | -       | -   | -       | -      | -         | 811                     |
| Zobowiązania finansowe (-):                                                |                                      |         |         |     |         |        |           |                         |
| Kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe                        | -                                    | (7 392) | -       | -   | -       | -      | -         | (29 089)                |
| Leasing                                                                    | (48)                                 | -       | -       | -   | -       | -      | -         | (208)                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | (373)                                | (1 536) | (45)    | -   | -       | (5)    | (98)      | (7 917)                 |
| Ekspozycja na ryzyko walutowe razem                                        | 2 137                                | (5 321) | 9 428   | -   | 162 876 | 11 091 | 130 239   | 9 761                   |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | 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 notce 9.3.

| Wyszczególnienie                           | Wartość bilansowa w PLN |
|--------------------------------------------|-------------------------|
|                                            | USD                     |
| <b>Stan na 31.12.2024</b>                  |                         |
| <i>Pochodne instrumenty finansowe</i>      |                         |
| Aktywa finansowe (+)                       | 166                     |
| Zobowiązania finansowe (-)                 | -                       |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b> | <b>166</b>              |
| <b>Stan na 31.12.2023</b>                  |                         |
| <i>Pochodne instrumenty finansowe</i>      |                         |
| Aktywa finansowe (+)                       | -                       |
| Zobowiązania finansowe (-)                 | (8)                     |
| <b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b> | <b>(8)</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 przyjmuje 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 |
| Stan na 31.12.2024      |               |                           |         |       |       |           |       |
| Wzrost kursu walutowego | 10%           | 1 003                     | (2 284) | 901   | -     | 253       | (127) |
| Spadek kursu walutowego | -10%          | (1 003)                   | 2 284   | (901) | -     | (253)     | 127   |
| Stan na 31.12.2023      |               |                           |         |       |       |           |       |
| Wzrost kursu walutowego | 10%           | 929                       | (2 094) | 970   | 695   | 475       | 976   |
| Spadek kursu walutowego | -10%          | (929)                     | 2 094   | (970) | (695) | (475)     | (976) |

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.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahanía 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.

| Wyszczególnienie         | Wahania stopy | Wpływ na wynik finansowy |            |
|--------------------------|---------------|--------------------------|------------|
|                          |               | 31.12.2024               | 31.12.2023 |
| Wzrost stopy procentowej | 1%            | (404)                    | (765)      |
| Spadek stopy procentowej | -1%           | 404                      | 765        |

## 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 wiarytelności. 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                                                       | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Pożyczki                                                               | 1 944         | -             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe | 9 205         | 12 329        |
| Pochodne instrumenty finansowe                                         | 166           | -             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                     | 14 603        | 696           |
| <b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>                            | <b>25 917</b> | <b>13 025</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                                                    | 31.12.2024   |              | 31.12.2023   |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                     | Bieżące      | Zaległe      | Bieżące      | Zaległe      |
| <i>Należności krótkoterminowe:</i>                                  |              |              |              |              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                  | 6 898        | 15 071       | 9 190        | 18 778       |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-) | (1 872)      | (11 905)     | (585)        | (16 369)     |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>                     | <b>5 026</b> | <b>3 166</b> | <b>8 605</b> | <b>2 409</b> |
| Pozostałe należności finansowe                                      | 1 013        | -            | 1 314        | -            |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

|                                                         |              |              |              |              |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-) | -            | -            | -            | -            |
| <b>Pozostałe należności finansowe netto</b>             | <b>1 013</b> | <b>-</b>     | <b>1 314</b> | <b>-</b>     |
| <b>Należności finansowe</b>                             | <b>6 039</b> | <b>3 166</b> | <b>9 919</b> | <b>2 409</b> |

| Wyszczególnienie                           | 31.12.2024                         |                                | 31.12.2023                         |                                |
|--------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
|                                            | 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                              | 1 797                              | -                              | 1 327                              | -                              |
| od 1 do 6 miesięcy                         | 1 245                              | -                              | 882                                | -                              |
| od 6 do 12 miesięcy                        | 124                                | -                              | 80                                 | -                              |
| powyżej roku                               | -                                  | -                              | 120                                | -                              |
| <b>Zaległe należności finansowe</b>        | <b>3 166</b>                       | <b>-</b>                       | <b>2 409</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 ściągalności.

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 31.12.2024</b>                                                  |                  |              |                 |            |               |                                       |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                | 28 997           | -            | -               | -          | -             | 28 997                                |
| Dłużne papiery wartościowe                                                 |                  |              |                 |            |               | -                                     |
| Leasing                                                                    | 170              | 151          | 448             | 182        | -             | 951                                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 43 816           | -            | -               | -          | -             | 43 816                                |
| <b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>                                | <b>72 983</b>    | <b>151</b>   | <b>448</b>      | <b>182</b> | <b>-</b>      | <b>73 764</b>                         |
| <b>Stan na 31.12.2023</b>                                                  |                  |              |                 |            |               |                                       |

|                                                                            |                                                                                       |       |                       |     |                    |         |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----|--------------------|---------|
| Nazwa jednostki:                                                           | CDRL S.A.                                                                             |       |                       |     |                    |         |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym:                                     | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               |       | Waluta sprawozdawcza: |     | złoty polski (PLN) |         |
| Poziom zaokrągleń:                                                         | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |       |                       |     |                    |         |
|                                                                            |                                                                                       |       |                       |     |                    |         |
| Kredyty w rachunku kredytowym                                              | 940                                                                                   | 909   | 877                   | -   | -                  | 2 726   |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                | 66 676                                                                                | -     | -                     | -   | -                  | 66 676  |
| Leasing                                                                    | 438                                                                                   | 195   | 619                   | 477 | -                  | 1 730   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 41 713                                                                                | -     | -                     | -   | -                  | 41 713  |
|                                                                            |                                                                                       |       |                       |     |                    |         |
| Ekspozycja na ryzyko płynności                                             |                                                                                       |       |                       |     |                    |         |
| razem                                                                      | 109 766                                                                               | 1 104 | 1 496                 | 477 | -                  | 112 843 |

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

| Wyszczególnienie                                  | 31.12.2024    | 31.12.2023    |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Przyznane limity kredytowe                        | 107 164       | 112 822       |
| Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym          | 27 903        | 64 196        |
| <b>Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym</b> | <b>79 261</b> | <b>48 626</b> |

Powyższe wolne limity były dostępne na dzień 31.12.2024r. i dotyczą wszystkich zawartych umów kredytowych, w tym 22.538 tys. zł wynika z umowy z ING Bank Śląski, w przypadku której nie został spełniony warunek zawieszający dotyczący realizacji przekazanych Bankowi prognoz na 2024 rok.

## 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                                           | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Kapitał:</i>                                            |                |                |
| Kapitał własny                                             | 97 151         | 83 665         |
| <b>Kapitał</b>                                             | <b>97 151</b>  | <b>83 665</b>  |
| <i>Źródła finansowania ogółem:</i>                         |                |                |
| Kapitał własny                                             | 97 151         | 83 665         |
| Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe | 27 903         | 66 801         |
| Leasing                                                    | 842            | 1 518          |
| <b>Źródła finansowania ogółem</b>                          | <b>125 896</b> | <b>151 984</b> |
| <b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>     | <b>0,77</b>    | <b>0,55</b>    |
| <i>EBITDA</i>                                              |                |                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                   | 1 280          | (1 810)        |
| Amortyzacja                                                | 3 567          | 4 658          |
| <b>EBITDA</b>                                              | <b>4 847</b>   | <b>2 848</b>   |
| <i>Dług:</i>                                               |                |                |
| Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe | 27 903         | 66 801         |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

|                                 |               |               |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Leasing                         | 842           | 1 518         |
| <b>Dług</b>                     | <b>28 745</b> | <b>68 319</b> |
| <b>Wskaźnik długu do EBITDA</b> | <b>5,93</b>   | <b>23,99</b>  |

Spadek wskaźnika długu do EBITDA wynika ze spadku zadłużenia spółki (kredyty, pożyczki) przy jednoczesnym wzroście EBITDA.

### 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W lutym 2025 roku Spółka CDRL zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy wieloproduktowej przedłużający okres dostępności limitu kredytowego do dnia 30 czerwca 2025 roku.

W dniu 23 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bak Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 23 stycznia 2026 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 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 następnych.

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 0,07% w sprzedaży ogółem Spółki w 2024 roku (0,19% w 2023r.). Plany biznesowe Spółki nie zakładają istotnego zwiększenia skali działalności na terenie tego kraju.

Do dnia 26 października 2023 roku w skład Grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok, 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, z kolei przychody ze sprzedaży spółki białoruskiej w przychodach ogółem Grupy po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych stanowiły na dzień utraty kontroli 26,3%. Nieznacznym 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 ma istotnego wpływu na bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W dniu 28.05.2024r. Dyrektor Generalny spółki LLC DPM złożył do Sądu Gospodarczego Obwodu Mińskiego wniosek o ogłoszenie jej upadłości, zaś w dniu 26 czerwca 2024 r. Sąd Gospodarczy Obwodu Mińskiego wydał postanowienie o przyjęciu przedmiotowego wniosku, wszczęciu postępowania w sprawie ogłoszenia upadłości i objęciu dłużnika okresem ochronnym. Sąd wyznaczył tymczasowego zarządcę w postępowaniu w sprawie ogłoszenia upadłości LLC DPM, a w dniu 26.07.2024r. wydał postanowienie o wszczęciu postępowania upadłościowego. W dniu 24 stycznia 2025 roku Sąd Gospodarczy ogłosił upadłość spółki LLC DPM i wszczął postępowanie likwidacyjne.

W związku z tym, że na dzień 31 grudnia 2024 roku udziały CDRL w spółce LLC DPM, a także przysługujące jej wierzytelności pozostawały objęte w całości odpisem aktualizującym, powyższe okoliczności nie miały wpływu na wyniki finansowe Spółki.

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. CDRL nie wprowadza do obrotu produktów wytwarzanych lub importowanych z Rosji, czy Białorusi, nie korzysta również z materiałów produkcyjnych z tych krajów.

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

## 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, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2024: 4,2730 PLN/EUR, 31.12.2023: 4,3480 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2024: 4,3042 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2023: 4, 5284 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.12.2024: 4,2499 – 4,4016 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2023: 4,3053 – 4,7895 PLN/EUR.

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

| Wyszczególnienie                                          | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2024 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2023 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2024 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                                           | tys. PLN                         | tys. PLN                         | tys. EUR                         | tys. EUR                         |
| <b>Sprawozdanie z wyniku</b>                              |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Przychody ze sprzedaży                                    | 259 528                          | 269 861                          | 60 297                           | 59 593                           |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | 2,24                             | (1 810)                          | 297                              | (400)                            |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                        | 14 901                           | (10 376)                         | 3 462                            | (2 291)                          |
| Zysk (strata) netto                                       | 13 486                           | (10 157)                         | 3 133                            | (2 243)                          |
| Zysk (strata) na akcję 16,1(PLN)                          | 2,24                             | (1,69)                           | 0,52                             | (0,37)                           |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)                  | 2,24                             | (1,69)                           | 0,52                             | (0,37)                           |
| <b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>              |                                  |                                  |                                  |                                  |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 62 988                           | 12 834                           | 14 634                           | 2 834                            |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | (3 820)                          | (187)                            | (888)                            | (41)                             |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej          | (44 773)                         | (12 598)                         | (10 402)                         | (2 782)                          |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 14 481                           | 26                               | 3 364                            | 6                                |
| Średni kurs PLN / EUR w okresie                           |                                  |                                  | 4,3042                           | 4,5284                           |

| Wyszczególnienie                | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                 | tys. PLN   | tys. PLN   | tys. EUR   | tys. EUR   |
| Aktywa                          | 176 966    | 200 616    | 41 415     | 46 140     |
| Zobowiązania długoterminowe     | 1 092      | 1 437      | 256        | 331        |
| Zobowiązania krótkoterminowe    | 78 723     | 115 514    | 18 424     | 26 567     |
| Kapitał własny                  | 97 151     | 83 665     | 22 736     | 19 242     |
| Kapitał podstawowy              | 3 006      | 3 027      | 704        | 696        |
| Wartość księgowa na akcję       | 16,16      | 13,82      | 3,78       | 3,18       |
| Kurs PLN / EUR na koniec okresu |            |            | 4,2730     | 4,3480     |

### 32.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

| Wyszczególnienie          | Liczba akcji     | Liczba głosów    | Wartość nominalna akcji | Udział w kapitale | Udział w głosach |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Stan na 31.12.2024</b> |                  |                  |                         |                   |                  |
| Marek Dworczak            | 1 248 915        | 2 497 830        | 624 458                 | 20,77%            | 27,70%           |
| Tomasz Przybyła           | 1 278 915        | 2 527 830        | 639 458                 | 21,27%            | 28,03%           |
| Forsmart LTD              | 2 506 170        | 3 012 824        | 1 253 085               | 41,68%            | 33,41%           |
| Pozostali akcjonariusze   | 978 522          | 978 522          | 489 261                 | 16,27%            | 10,85%           |
| <b>Razem</b>              | <b>6 012 522</b> | <b>9 017 006</b> | <b>3 006 261</b>        | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>   |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |

|                              |                  |                  |                  |                |                |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| <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> |

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

| Akcjonariusz     | ilość posiadanych akcji [szt.] | liczba głosów na WZA | udział w ogólnej liczbie głosów na WZA | udział w kapitale zakładowym |
|------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| Marek Dworczak   | 1 248 915                      | 2 497 830            | 27,70%                                 | 20,77%                       |
| Tomasz Przybyła  | 1 278 915                      | 2 527 830            | 28,03%                                 | 21,27%                       |
| FORSMART LIMITED | 2 506 170                      | 3 012 824            | 33,41%                                 | 41,68%                       |

Od dnia publikacji ostatniego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2024 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 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b> |               |                  |            |
| Marek Dworczak                               | 360           | 12               | 372        |
| Tomasz Przybyła                              | 360           | 12               | 373        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>721</b>    | <b>24</b>        | <b>745</b> |
| <b>Okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b> |               |                  |            |
| Marek Dworczak                               | 360           | 12               | 372        |
| Tomasz Przybyła                              | 360           | 6                | 367        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>720</b>    | <b>18</b>        | <b>739</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 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b> |               |                  |            |
| Ryszard Błaszyk                              | 57            | -                | 57         |
| Jacek Mizerka                                | 34            | -                | 34         |
| Edyta Kaczmarek-Przybyła                     | 9             | -                | 9          |
| Agnieszka Nowak                              | 23            | -                | 23         |
| Barbara Dworczak                             | 20            | -                | 20         |
| <b>Razem</b>                                 | <b>143</b>    | <b>-</b>         | <b>143</b> |
| <b>Okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b> |               |                  |            |
| Ryszard Błaszyk                              | 57            | -                | 57         |
| Jacek Mizerka                                | 34            | -                | 34         |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej) |                       |                    |
| Edyta Kaczmarek-Przybyła               | 16                                                                                    | -                     | 16                 |
| Agnieszka Nowak                        | 23                                                                                    | -                     | 23                 |
| Eryk Karski                            | 16                                                                                    | -                     | 16                 |
| Barbara Dworczak                       | 20                                                                                    | -                     | 20                 |
| <b>Razem</b>                           | <b>165</b>                                                                            | <b>-</b>              | <b>165</b>         |

### 32.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki w latach 2019 - 2024 jest Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna, z którą umowa została zawarta w dniu 21 lipca 2023 roku.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z poszczególnych tytułów wyniosło:

| Wyszczególnienie                              | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Badanie rocznych sprawozdań finansowych       | 115                          | 105                          |
| Przegląd sprawozdań finansowych               | 56                           | 51                           |
| Atestacja sprawozdania zrównoważonego rozwoju | 129                          | -                            |
| Pozostałe usługi                              | 10                           | 10                           |
| <b>Razem</b>                                  | <b>310</b>                   | <b>166</b>                   |

### 32.6. Zatrudnienie

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

| Wyszczególnienie    | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pracownicy umysłowi | 181                          | 199                          |
| Pracownicy fizyczni | 122                          | 130                          |
| <b>Razem</b>        | <b>303</b>                   | <b>329</b>                   |

| Wyszczególnienie                   | Za okres<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Liczba pracowników przyjętych      | 11                           | 24                           |
| Liczba pracowników zwolnionych (-) | (55)                         | (52)                         |
| <b>Razem</b>                       | <b>(44)</b>                  | <b>(28)</b>                  |

|                                        |                                                                                       |                       |                    |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Nazwa jednostki:                       | CDRL S.A.                                                                             |                       |                    |
| Okres objęty sprawozdaniem finansowym: | 01.01.2024 – 31.12.2024                                                               | Waluta sprawozdawcza: | złoty polski (PLN) |
| Poziom zaokrągleń:                     | 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 2024 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24 kwietnia 2025 roku.

| Podpisy wszystkich Członków Zarządu                                   |                 |                                             |        |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|--------|
| Data                                                                  | Imię i nazwisko | Funkcja                                     | Podpis |
| 24.04.2025                                                            | Marek Dworczak  | Prezes Zarządu                              |        |
| 24.04.2025                                                            | Tomasz Przybyła | Wiceprezes Zarządu                          |        |
| Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego |                 |                                             |        |
| Data                                                                  | Imię i nazwisko | Funkcja                                     | Podpis |
| 24.04.2025                                                            | Sylwia Sobczak  | Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej |        |

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

**ZA OKRES**

**OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU**

**Pianowo, 24 kwietnia 2025 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 powiązanymi.....                                                                                                                                                                                                                           | 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.....                                                                                                                                                                                    | 13 |
| 23. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....                                                                                                                             | 13 |
| 24. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki.....                                                                                                                                                                                                                                                              | 14 |
| 25. Informacja o rozliczeniu wpływów z emisji akcji .....                                                                                                                                                                                                                                                              | 16 |
| 26. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju.....                                                                                                                                                                                                                                                            | 16 |
| 27. Informacja o znaczących umowach dla działalności Spółki.....                                                                                                                                                                                                                                                       | 17 |
| 28. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 17 |
| 29. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę.....                                                                                                                                                                                                                                                                  | 20 |
| 30. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2024 rok. ....                                                                                                                                                                                                                       | 21 |
| 31. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych .....                                                                                                                                                                                                                          | 21 |
| 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 .....                                                                         | 21 |
| 33. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....                                                                                                                                                                     | 21 |
| 34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką .....                                                                                                                                                                                                                                                            | 21 |
| 35. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym .....                                                                                                                                                                                                                       | 21 |
| 36. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                                                                                                                       | 23 |
| 37. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 23 |
| 38. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju .....                                                                                                                                                                                                                                                                       | 34 |
| 39. Zatwierdzenie do publikacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 34 |

---

## 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 2024 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                                     | 2024       |           | 2023       |           |
|--------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
|                                            | 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. (Polska)           | 100%       | 100%      | 100%       | 100%      |
| Coco Kids Sp. z o.o. (Polska)              | 100%       | 100%      | 100%       | 100%      |

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

Poza powyższymi jednostkami Spółka posiada również udziały w spółce LLC DPM z siedzibą na Białorusi (74,9% udziału w kapitale i w głosach), nad którą utraciła kontrolę w 2023 roku. W dniu 24 stycznia 2025 roku Sąd Gospodarczy Obwodu Mińskiego ogłosił upadłość spółki LLC DPM i tym samym wszczął postępowanie likwidacyjne, którego zakończenie zgodnie z planem likwidacji zaplanowane jest na lipiec 2025 roku.

## 3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, tj. w dniu 27 maja 2024 roku Członek Rady Nadzorczej, Pan Eryk Karski, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, skuteczną z tym dniem.

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 2024 r., poz. 1035 z późn. zm.). Spółka nie wyodrębnia komitetu ds. wynagrodzeń.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 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 31.12.2024</b>    |                  |                  |                         |                   |                  |
| Marek Dworczak               | 1 248 915        | 2 497 830        | 624 458                 | 20,77%            | 27,70%           |
| Tomasz Przybyła              | 1 278 915        | 2 527 830        | 639 458                 | 21,27%            | 28,03%           |
| ForSMART LTD                 | 2 506 170        | 3 012 824        | 1 253 085               | 41,68%            | 33,41%           |
| Pozostali akcjonariusze      | 978 522          | 978 522          | 489 261                 | 16,27%            | 10,85%           |
| <b>Razem</b>                 | <b>6 012 522</b> | <b>9 017 006</b> | <b>3 006 261</b>        | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>   |
| <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>   |

W związku z zakończeniem programu skupu akcji, w ramach którego nabyte zostały 42 022 akcje o wartości nominalnej 21 011 zł, Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 11 czerwca 2024 roku podjęło uchwałę o ich umorzeniu w drodze obniżenia kapitału zakładowego z 3.027.272 zł do kwoty 3.006.261 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20.09.2024r.

## 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%                                 | 20,77%                       |
| Tomasz Przybyła  | 1 278 915                      | 2 527 830            | 28,03%                                 | 21,27%                       |
| FORSMART LIMITED | 2 506 170                      | 3 012 824            | 33,41%                                 | 41,68%                       |

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 2024 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 2024 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                    | 957 978             | 478 989           | 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 okresie sprawozdawczym Spółka nie nabyła żadnych akcji własnych. Na poprzedni dzień bilansowy, tj. 31.12.2023 roku, Spółka posiadała 42 022 akcje własne, które nabyła za kwotę 839 tys. zł. W 2024 roku program skupu akcji własnych został zakończony i zostały one umorzone.

## **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 2024 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom z zysku za rok 2023.

W 2024 i 2023 roku spółki zależne nie dokonały wypłaty dywidendy na rzecz Spółki.

W latach 2024 i 2023 Spółka ani żadna ze spółek zależnych nie dokonały zaliczkowych wypłat z wyniku 2024 i 2023.

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 419 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 – 31.12.2024 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 2024 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 2024 roku w punktach 9.5 oraz 9.6.

## 16. Informacja o udzielonych pożyczkach.

Spółka w okresie sprawozdawczym udzieliła pożyczek o łącznej wartości 4.800 tys. zł, z czego kwota 2.800 tys. zł została spłacona do dnia bilansowego.

## 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 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|-----------------------------------|-----------------------|------------|------------|
| Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.    | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Smart Investment Group Sp. z o.o. | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Drussis Sp. z o.o.                | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Mt Power Sp. z o.o.               | poręczenie            | 74 355     | 86 342     |
| Glob Kiddy Sp. z o.o.             | poręczenie            | 25 140     | 39 122     |
| Profit Online Sp. z o.o.          | poręczenie            | 25 140     | 24 122     |
| Best Profit Online Sp. z o.o.     | poręczenie            | 25 140     | 24 122     |
| Vivo Fashion Sp. z o.o.           | poręczenie            | 74 355     | 71 342     |
| Cool Kiddo Sp. z o.o.             | poręczenie            | 25 140     | 24 122     |
| Coco Kids Sp. z o.o.              | poręczenie            | 74 355     | 71 342     |

## 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 38.521 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                                                                                                                         | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| WWW s.c.<br>Marek Dworczak, Tomasz Przybyła | hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000 zł na nieruchomości niezabudowanej położonej w Strzelcach, dla której prowadzona jest KW WR1E/00087639/5 | -          | 2 000      |
| Razem                                       |                                                                                                                                               | -          | 2 000      |

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 2024 roku.

### Sprawozdanie z wyniku

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                                           | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2024 | Za okres<br>01.01-<br>31.12.2023 | dynamika<br>2024 vs 2023 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| <b>A. Działalność kontynuowana</b>                                         |                                  |                                  |                          |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                              | <b>259 528</b>                   | <b>269 861</b>                   | <b>-3,83%</b>            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                     | <b>255 361</b>                   | <b>264 179</b>                   | <b>-3,34%</b>            |
| Amortyzacja                                                                | 3 567                            | 4 658                            | -23,43%                  |
| Zużycie materiałów i energii                                               | 3 014                            | 3 833                            | -21,38%                  |
| Usługi obce                                                                | 91 224                           | 91 235                           | -0,01%                   |
| Podatki i opłaty                                                           | 381                              | 334                              | 14,11%                   |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników                           | 27 172                           | 28 728                           | -5,42%                   |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                 | 593                              | 747                              | -20,56%                  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   | 129 410                          | 134 643                          | -3,89%                   |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                          | <b>4 167</b>                     | <b>5 682</b>                     | <b>-26,68%</b>           |
| Pozostałe przychody operacyjne                                             | 3 517                            | 1 644                            | 113,94%                  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                | 2 814                            | 5 883                            | -52,18%                  |
| Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych           | (3 590)                          | (3 253)                          | -10,36%                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                            | <b>1 280</b>                     | <b>(1 810)</b>                   | <b>170,68%</b>           |
| Przychody finansowe                                                        | 22 753                           | 7 235                            | 214,50%                  |
| Koszty finansowe                                                           | 9 780                            | 16 971                           | -42,37%                  |
| Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-) | 648                              | 1 170                            | -44,59%                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                  | <b>14 901</b>                    | <b>(10 376)</b>                  | <b>243,60%</b>           |
| Podatek dochodowy                                                          | 1 415                            | (220)                            | 743,45%                  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                    | <b>13 486</b>                    | <b>(10 157)</b>                  | <b>232,78%</b>           |
| <b>B. Działalność zaniechana</b>                                           | -                                | -                                | -                        |
| <b>C. Zysk (strata) netto</b>                                              | <b>13 486</b>                    | <b>(10 157)</b>                  | <b>233%</b>              |

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 259 528 tys. zł., co stanowi spadek w stosunku do roku 2023 o 3,83%. Jednocześnie wartość sprzedanych towarów wyniosła 129 410 tys. zł i była niższa o 3,89%. W wyniku tych zmian marża zrealizowana na sprzedaży towarów obniżyła się nieznacznie z 49,6% do 49,4%. Sprzedaż do żadnego podmiotu nie stanowiła ponad 10% wartości całej sprzedaży.

Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 255 361 tys. PLN, z czego największy procent stanowiły:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 51%,
- usługi obce 36%,
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników 11%.

Zysk na sprzedaży wyniósł 4 167 tys. zł, co stanowi 1,6% wartości sprzedaży (w 2023: 2,1%) i był 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 1 873 tys. PLN, przy jednoczesnym spadku pozostałych kosztów operacyjnych o 2 733 tys. PLN. Zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych wynikało głównie z ujęcia w roku poprzednim odpisów aktualizujących wartość zapasów o wartości 3 150 tys. PLN, przy czym w roku 2024r. Spółka ujęła przychody z tyt. rozwiązania odpisów w kwocie 1 274 tys. PLN.

W działalności finansowej nastąpił istotny wzrost przychodów, przy jednocześnie istotnie niższych kosztach. W 2024r. Spółka otrzymała środki pieniężne z tytułu ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych przez nią w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej DPM w kwocie 18.185 tys. zł. Przychód z tego tytułu został ujęty w działalności finansowej.

Niższe o 42,37% koszty finansowe wynikały m.in. z ujęcia w 2024r. odpisów aktualizujących wartość udziałów o 4 933 tys. zł niższych niż w roku wcześniejszym.

Powyższe czynniki wpłynęły na wygenerowanie przez Spółkę zysku netto w kwocie 13.486 tys. zł.

| AKTYWA                                                       | 31.12.2024     | struktura<br>2024 (%) | 31.12.2023     | struktura<br>2023 (%) |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |                |                       |                |                       |
| Wartości niematerialne                                       | 4 858          | 8,1%                  | 5 221          | 8,7%                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 28 759         | 48,2%                 | 29 640         | 49,4%                 |
| Prawo do użytkowania                                         | 843            | 1,4%                  | 1 586          | 2,6%                  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                           | 10 284         | 17,2%                 | 9 372          | 15,6%                 |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                     | 9 834          | 16,5%                 | 9 186          | 15,3%                 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa             | 115            | 0,2%                  | 85             | 0,1%                  |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 4 972          | 8,3%                  | 4 903          | 8,2%                  |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         | <b>59 665</b>  | <b>33,7%</b>          | <b>59 993</b>  | <b>29,9%</b>          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |                |                       |                |                       |
| Zapasy                                                       | 85 913         | 73,2%                 | 120 238        | 85,5%                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 12 260         | 10,5%                 | 14 764         | 10,5%                 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego            | -              | 0,0%                  | 2 985          | 2,1%                  |
| Pożyczki                                                     | 1 944          | 1,7%                  | -              | 0,0%                  |
| Pochodne instrumenty finansowe                               | 166            | 0,1%                  | -              | 0,0%                  |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa            | 817            | 0,7%                  | 916            | 0,7%                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 16 201         | 13,8%                 | 1 720          | 1,2%                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>117 301</b> | <b>66,3%</b>          | <b>140 623</b> | <b>70,1%</b>          |
| <b>Aktywa razem</b>                                          | <b>176 966</b> | <b>100,0%</b>         | <b>200 616</b> | <b>100,0%</b>         |

Suma bilansowa CDRL S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 176.966 tys. zł, co stanowi spadek o 11,8% w stosunku do danych za 2023 rok.

Wartość aktywów trwałych ukształtowała się na poziomie 59.665 tys. zł, w roku poprzednim 59.993 tys. zł. Aktywa trwałe stanowiły 33,7% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł w stosunku do poprzedniego roku. Jest to spowodowane głównie istotnym obniżeniem wartości aktywów obrotowych, przede wszystkim zapasów, których stan obniżył się aż o 28,5% ma skutek wyprzedaży towarów zalegających. Największy udział w ramach aktywów trwałych miały niezmiennie rzeczowe aktywa trwałe (48,2%) oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (33,7%).

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 roku aktywa obrotowe stanowiły 66,3% ogólnej sumy aktywów, a ich wartość r/r spadła o 23.649 tys. zł. W ramach aktywów obrotowych największy udział stanowiły niezmiennie zapasy (73,2%) oraz środki pieniężne (13,8%). 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.

Powyższe różnice powstałe w strukturze i sumie aktywów wynikają z naturalnej działalności operacyjnej Spółki.

#### Wartość i struktura kapitałów

| PASYWA                                                     | 31.12.2024    | struktura<br>2024 (%) | 31.12.2023    | struktura<br>2023 (%) |
|------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                      |               |                       |               |                       |
| Kapitał podstawowy                                         | 3 006         | 3,1%                  | 3 027         | 3,6%                  |
| Akcje własne (-)                                           | -             | 0,0%                  | (839)         | -1,0%                 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 13 583        | 14,0%                 | 13 583        | 16,2%                 |
| Kapitał zapasowy                                           | 67 076        | 69,0%                 | 75 050        | 89,7%                 |
| Kapitał rezerwowy                                          | -             | 0,0%                  | 3 000         | 3,6%                  |
| Zyski zatrzymane:                                          | 13 486        | 13,9%                 | (10 157)      | -12,1%                |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych                            | -             | 0,0%                  | -             | 0,0%                  |
| - zysk (strata) netto                                      | 13 486        | 13,9%                 | (10 157)      | -12,1%                |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>97 151</b> | <b>54,9%</b>          | <b>83 665</b> | <b>41,7%</b>          |
| <b>Zobowiązania</b>                                        |               |                       |               |                       |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                         |               |                       |               |                       |
| Leasing                                                    | 571           | 52,3%                 | 968           | 67,4%                 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                   | 521           | 47,7%                 | 469           | 32,6%                 |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                         | <b>1 092</b>  | <b>0,6%</b>           | <b>1 437</b>  | <b>0,7%</b>           |

**Zobowiązania krótkoterminowe**

|                                                                  |                |               |                |               |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 45 744         | 58,1%         | 43 678         | 37,8%         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego              | 437            | 0,6%          | -              | 0,0%          |
| Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe                   | 27 903         | 35,4%         | 66 801         | 57,8%         |
| Leasing                                                          | 271            | 0,3%          | 550            | 0,5%          |
| Pochodne instrumenty finansowe                                   | -              | 0,0%          | 8              | 0,0%          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 2 843          | 3,6%          | 2 976          | 2,6%          |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                         | 873            | 1,1%          | 1 017          | 0,9%          |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                | 100            | 0,1%          | 269            | 0,2%          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                       | 552            | 0,7%          | 215            | 0,2%          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              | <b>78 723</b>  | <b>44,5%</b>  | <b>115 514</b> | <b>57,6%</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        | <b>79 815</b>  | <b>45,1%</b>  | <b>116 951</b> | <b>58,3%</b>  |
| <b>Pasywa razem</b>                                              | <b>176 966</b> | <b>100,0%</b> | <b>200 616</b> | <b>100,0%</b> |

Pasywa Spółki na dzień bilansowy stanowiły w 54,9% kapitały własne i w 45,1% kapitały obce. Proporcja ta uległa korzystnej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Największą wartość kapitałów własnych na 31.12.2024 podobnie, jak w roku poprzednim, stanowił kapitał zapasowy, tj. 69%.

Na dzień 31.12.2024 roku wartość zobowiązań spadła o 31,8% w stosunku do 2023 roku. Najistotniejsza zmiana dotyczy zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek, których wartości spadła na skutek niższego zaangażowania o 38.898 tys. zł.

**Przepływy środków pieniężnych**

| <b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>                                | <b>Za okres<br/>01.01-31.12.2024</b> | <b>Za okres<br/>01.01-31.12.2023</b> |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 62 988                               | 12 834                               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 820)                              | (187)                                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | (44 773)                             | (12 598)                             |
| <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM</b>                | <b>14 395</b>                        | <b>48</b>                            |
| <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>               | <b>16 201</b>                        | <b>1 720</b>                         |

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka CDRL SA dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 16 201 tys. zł, na które składały się gotówka w kasie oraz na rachunkach bankowych. Struktura przepływów pieniężnych za rok 2024 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 2024 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                                                                                                                                                                         |           |          | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|------------|------------|
| <b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b>                                                                                                                                                               | 1,2 - 2,0 | krotność | 1,33       | 1,21       |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc}}$                                        |           |          |            |            |
| <b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b>                                                                                                                                                              | 1,0       | krotność | 0,26       | 0,18       |
| $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr.term.RMK czynne} - \text{nalez.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$ |           |          |            |            |
| <b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b>                                                                                                                                                      | 0,1-0,2   | krotność | 0,09       | 0,01       |
| $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$                                                                          |           |          |            |            |
| <b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b>                                                                                                                                                         | 1,0       | krotność | 0,24       | 0,32       |
| $\frac{\text{należności z tyt.dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt.dostaw i usług}}$                                                                                                              |           |          |            |            |

W 2024 roku wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do okresu poprzedniego, lecz nadal niektóre z nich przyjmowały wartości poniżej uznawanych za optymalne. Jednakże, biorąc pod uwagę przygotowywane przez Zarząd projekcje finansowe oraz dostępne limity kredytowe, nie wskazują one na ryzyko zaniechania, bądź ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności. Kwestia płynności finansowej w kontekście kontynuacji działalności Spółki została szerzej przedstawiona w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

### Rentowność

| Wskaźniki rentowności        | formuła                         | 31.12.2024 | 31.12.2023 | wzrost [+],<br>spadek [-]<br>p.p. |
|------------------------------|---------------------------------|------------|------------|-----------------------------------|
| Rentowność majątku           | WF netto/Aktywa śr.             | 7,14%      | -4,64%     | 11,78 p.p.                        |
| Rentowność Kapitału własnego | WF netto/Kapitał własny śr.     | 14,92%     | -11,44%    | 26,36 p.p.                        |
| Rentowność sprzedaży         | WF netto/Przychody ze sprzedaży | 5,20%      | -3,76%     | 8,96 p.p.                         |

Z uwagi na wygenerowanie w 2024 roku zysku netto wskaźniki rentowności Spółki przyjęły wartości dodatnie i tym samym uległy znacznej poprawie 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                                           | 31.12.2024 | 31.12.2023 | wzrost [+],<br>spadek [-]<br>dni |
|-----------------------------|---------------------------------------------------|------------|------------|----------------------------------|
| wskaźnik rotacji zapasów    | $(\text{śr.zapas/kws} \times 365 \text{dni})$     | 291        | 358        | -67                              |
| wskaźnik rotacji należności | $(\text{śr.nal.krótkoterm.x365/przych. ze sprz})$ | 14         | 20         | -6                               |
| wskaźnik rotacji zobowiązań | $(\text{śr.zobow. z tyt. dostaw x 365/KWS})$      | 111        | 126        | -15                              |

Wszystkie wskaźniki obrotowości na koniec 2024 roku uległy skróceniu w stosunku do 2023 roku, w wyniku czego cykl konwersji gotówki pokazujący czas (w dniach), na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, obniżył się z 252 do 194 dni.

#### Zadłużenie

| Wskaźnik rotacji    | Formuła                           | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------|-----------------------------------|------------|------------|
| wskaźnik zadłużenia | zobowiązania ogółem/aktywa ogółem | 45,10%     | 58,30%     |

W analizowanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia obniżył się i ukształtował się na poziomie 45,1%, co wynika przede wszystkim z istotnie niższego zaangażowania kredytowego.

## 21. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń

Najważniejsze dokonania CDRL S.A. w okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia publikacji sprawozdania:

- Spółka nadal prowadziła prace nad narzędziami raportowymi (BI) oraz nad nowymi wymaganiami w POS,
- uruchomiono platformę B2B dla klientów hurtowych umożliwiającą klientom z Polski i z zagranicy składanie zamówień z dostępnego na magazynie głównym towaru (platforma dostępna jest dla klientów eksportowych, franczyzowych, a także dla sklepów polskich i hurtowni),
- otwarto nowy salon własny w Poznaniu oraz Krakowie,
- otwarto 4 salony sezonowe oraz 18 nowych salonów agencyjnych,
- wdrożono nowe funkcjonalności, a także wprowadzono szereg usprawnień związanych ze sprzedażą e-commerce, m.in.:
  - wdrożono powiadomienia klientów o zamówieniu przy płatności BLIK,
  - wdrożono informowanie klientów poprzez SMS i e-mail o nieopłaconym zamówieniu z linkiem do finalizacji zamówienia,
  - wprowadzono usprawnienia do komunikacji z Baselinker i dot. składania zamówień,
  - wprowadzono automatyzację AI do opisu produktów w sklepie internetowym,
  - wdrożono API dla Chatbota znacznie rozszerzające jego możliwości, np. sprawdzanie statusu zamówienia, czy dostawy,
  - wdrożono paczkomaty pobraniowe oraz metodę płatności „Inpost pobranie” umożliwiające zamówienie EC w salonie z metodą płatności „pobranie”,
  - wdrożono punkty odbioru Allegro One Box oraz GLS,
  - wdrożono system płatności Inpost Pay, który ułatwia dokonywanie zakupów w internecie, oferując różne metody płatności, takie jak karty płatnicze, szybkie przelewy, płatności BLIK, czy płatności odroczone,
  - wdrożenie bramki płatniczej Adyen do płatności na rynku niemieckim, a także Klarna i Sofort,
  - wdrożono tzw. szybki checkout B2B, zadaniem którego jest uproszczenie procesu składania zamówienia B2B dla klientów z zapisanym domyślnym adresem dostawy.

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

W dniu 15 kwietnia 2024 roku Spółka CDRL S.A. otrzymała informację o uznaniu przez KUKE S.A. zasadności roszczenia zgłoszonego przez nią w czerwcu 2023r. dotyczącego ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych przez Spółkę w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej DPM. Ubezpieczyciel postanowił tym samym dokonać wypłaty na rzecz CDRL odszkodowania w łącznej wysokości 18.185 tys. zł, które zostało ujęte jako przychody finansowe i tym samym wpłynęły istotnie na poprawę wyników finansowych CDRL S.A.. Środki pieniężne z tego tytułu wpłynęły do Spółki w dniu 19 kwietnia 2024 roku.

### **Wpływ wojny w Ukrainie**

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

Spółka prowadzi działalność w Ukrainie na podstawie umowy franczyzowej z jednym partnerem biznesowym, nie posiadając sklepów własnych oraz prowadzi sprzedaż internetową. Sprzedaż na rynek Ukrainy stanowiła 0,07% w sprzedaży ogółem Spółki w 2024 roku (0,19% w 2023r.). Plany biznesowe Spółki nie zakładają istotnego zwiększenia skali działalności na terenie tego kraju.

Do dnia 26 października 2023 roku w skład Grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok, 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, z kolei przychody ze sprzedaży spółki białoruskiej w przychodach ogółem Grupy po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych stanowiły na dzień utraty kontroli 26,3%. 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 ma istotnego wpływu na bieżące i przyszłe wyniki finansowe Spółki CDRL S.A.

W dniu 28.05.2024r. Dyrektor Generalny spółki LLC DPM złożył do Sądu Gospodarczego Obwodu Mińskiego wniosek o ogłoszenie jej upadłości, zaś w dniu 26 czerwca 2024 r. Sąd Gospodarczy Obwodu Mińskiego wydał postanowienie o przyjęciu przedmiotowego wniosku, wszczęciu postępowania w sprawie ogłoszenia upadłości i objęciu dłużnika okresem ochronnym. Sąd wyznaczył tymczasowego zarządcę w postępowaniu w sprawie ogłoszenia upadłości LLC DPM, a w dniu 26.07.2024r. wydał postanowienie o wszczęciu postępowania upadłościowego. W dniu 24 stycznia 2025 roku Sąd Gospodarczy ogłosił upadłość spółki LLC DPM i wszczął postępowanie likwidacyjne.

W związku z tym, że na dzień 31 grudnia 2024 roku udziały CDRL w spółce LLC DPM, a także przysługujące jej wierzytelności pozostawały objęte w całości odpisem aktualizującym, powyższe okoliczności nie miały wpływu na wyniki finansowe Spółki.

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. CDRL nie wprowadza do obrotu produktów wytwarzanych lub importowanych z Rosji, czy Białorusi, nie korzysta również z materiałów produkcyjnych z tych krajów

## **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 2024 roku był trwający nadal konflikt zbrojny w Ukrainie i wynikające z niego skutki polityczno-gospodarcze, a także pozytywne dla Spółki zakończenie postępowania w sprawie zgłoszonego przez nią roszczenia dotyczącego ubezpieczenia inwestycji w spółkę białoruską LLC DPM i tym samym otrzymanie odszkodowania, które istotnie wpłynęło na poprawę wyników finansowych.

Wpływ tych zdarzeń na działalność i wyniki finansowe Spółki został przedstawiony w punkcie 22.

W lutym 2025 roku Spółka CDRL zawarła z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy wieloproduktowej przedłużający okres dostępności limitu kredytowego do dnia 30 czerwca 2025 roku.

W dniu 23 stycznia 2025 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 23 stycznia 2026 roku.

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia do publikacji 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,
- wzrost 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.

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 uniezależnienie cyklu produkcyjnego od rynku chińskiego.

Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. W roku 2024 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     | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży usług                | 3 593          | 2 865          |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 255 935        | 266 996        |
| Przychody ze sprzedaży produktów            | -              | -              |
| <b>Razem</b>                                | <b>259 528</b> | <b>269 861</b> |
| Refaktury                                   | 582            | 26             |
| <b>Razem</b>                                | <b>260 111</b> | <b>269 887</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<br>01.01-31.12.2024 |        | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |        |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------|--------|------------------------------|--------|
|                                                               | wartość                      | udział | wartość                      | udział |
| Kraj                                                          | 204 702                      | 79%    | 197 773                      | 73%    |
| Zagranica                                                     | 54 826                       | 21%    | 72 088                       | 27%    |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>259 528</b>               |        | <b>269 861</b>               |        |

#### Przychody w ramach segmentu kraj

|                    |         |     |         |     |
|--------------------|---------|-----|---------|-----|
| sklepy stacjonarne | 134 867 | 52% | 137 750 | 51% |
| E-commerce         | 64 503  | 25% | 54 619  | 20% |
| hurt+pozostałe     | 5 332   | 2%  | 5 404   | 2%  |

#### Przychody w ramach segmentu zagranica

|                      |        |     |        |     |
|----------------------|--------|-----|--------|-----|
| sklepy stacjonarne   | 38 833 | 15% | 43 477 | 16% |
| E-commerce           | 10 937 | 4%  | 12 118 | 4%  |
| hurt (czyli eksport) | 5 056  | 2%  | 16 493 | 6%  |

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,
- 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 2024 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.

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 ze spółką LLC DPM**

Spółka posiada 74,9% udziałów w spółce DPM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś. W dniu 24 stycznia 2025 roku Sąd Gospodarczy Obwodu Mińskiego ogłosił upadłość spółki LLC DPM i tym samym wszczął postępowanie likwidacyjne, którego zakończenie zgodnie z planem likwidacji zaplanowane jest na lipiec 2025 roku. Majątek spółki jest niewystarczający do tego aby pokryć jej wszystkie zobowiązania, co wskazuje na ryzyko nieściągalności należności posiadanych przez CDRL S.A. od spółki LLC DPM.

#### **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 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 kilkudziesięciu lat na rynkach Europy Zachodniej. Z drugiej strony, niskie bariery wejścia na rynek oraz brak konieczności ponoszenia dużych nakładów inwestycyjnych umożliwił rozpoczęcie i rozwój działalności na rynku szerokiemu gronu mniejszych, lokalnych producentów.

Polski rynek odzieży dziecięcej, ze względu na swoją wielkość jak i dotychczasowe tempo rozwoju, postrzegany jest jako atrakcyjny zarówno ze strony krajowych, jak i zagranicznych konkurentów prowadzących działalność o profilu zbliżonym do działalności Grupy Kapitałowej 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 osiągniętych 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 posezonowe wyprzedaże towarów.

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

Prowadzona przez CDRL działalność opiera się na zleceniu produkcji zaprojektowanej odzieży w krajach Dalekiego Wschodu. Cały proces produkcyjno-logistyczny, począwszy od zaprojektowania kolekcji, aż do dostarczenia gotowych wyrobów do Polski, trwa ponad rok. 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. Zlecanie 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 „coccodrillo”

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

Znaki graficzne, których dotyczy przedmiotowe prawo ochronne, nie są składnikami wartości niematerialnych Spółki.

#### 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 pożyczki oraz 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 2025 rok.

Spółka CDRL S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2025.

### 31. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku Spółka poczyniła inwestycje w wartości niematerialne na łączną kwotę 1 175 tys. PLN oraz w rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 710 tys. PLN (maszyny i urządzenia, środki transportu, 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 2025. 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 przyznanych 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 2024 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.

### 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 Ukrainy i Rosji,
- zmiany kosztów wytworzenia towarów,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców,
- 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<br>01.01-31.12.2024 | Za okres<br>01.01-31.12.2023 |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b> |                              |                              |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze             | 998                          | 1 005                        |
| <b>Razem</b>                                        | <b>998</b>                   | <b>1 005</b>                 |

Wynagrodzenie członków Zarządu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi:

| Wyszczególnienie                             | Wynagrodzenie | Inne świadczenia | Razem      |
|----------------------------------------------|---------------|------------------|------------|
| <b>Okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b> |               |                  |            |
| Marek Dworczak                               | 360           | 12               | 372        |
| Tomasz Przybyła                              | 360           | 12               | 373        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>721</b>    | <b>24</b>        | <b>745</b> |
| <b>Okres od 1.01.2023 do 31.12.2023 roku</b> |               |                  |            |
| Marek Dworczak                               | 360           | 12               | 372        |
| Tomasz Przybyła                              | 360           | 6                | 367        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>720</b>    | <b>18</b>        | <b>739</b> |

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku wraz z danymi porównywalnymi:

| Wyszczególnienie                             | Wynagrodzenie | Inne świadczenia | Razem      |
|----------------------------------------------|---------------|------------------|------------|
| <b>Okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku</b> |               |                  |            |
| Ryszard Błaszyk                              | 57            | -                | 57         |
| Jacek Mizerka                                | 34            | -                | 34         |
| Edyta Kaczmarek-Przybyła                     | 9             | -                | 9          |
| Agnieszka Nowak                              | 23            | -                | 23         |
| Barbara Dworczak                             | 20            | -                | 20         |
| <b>Razem</b>                                 | <b>143</b>    | <b>-</b>         | <b>143</b> |
| <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 Dworczak                             | 20            | -                | 20         |
| <b>Razem</b>                                 | <b>165</b>    | <b>-</b>         | <b>165</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 premiowych 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 2024 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 2024 oraz do czasu publikacji Raportu rocznego nie miały miejsce incydentalne naruszenia dobrych praktyk.

Według stanu stosowania Dobrych Praktyk aktualnego na dzień 31 grudnia 2024 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 obciążone 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 wzmacnianie 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 zwykłemu 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 oczekiwanie 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 wpływu 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 pociągnięcie 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 któregośkolwiek 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 powiązanym 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**

Komiteta audytu Spółki działa na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2024 r., poz. 1035 z późn. 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 2024 roku Komitet Audytu odbył cztery protokołowane posiedzenia. W ramach realizacji zadań związanych z rocznym raportowaniem, Komitet Audytu dokonał oceny swojej pracy za 2023 rok oraz oceny aktualności regulaminu działania Komisji. W trakcie prac realizowanych w 2024 roku, Komitet Audytu zapoznawał się z wynikami ekonomicznymi Spółki za dany okres, 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 LLC DPM. Komitet Audytu badał również wybrane sprawy Spółki, tj. m.in. przygotowanie do wdrożenia ustawy o sygnalistach, dokonywał analizy oceny ryzyka w realizacji założeń planu do końca 2024 roku oraz zapoznawał się z założeniami do budżetu na 2025. Ponadto, Komitet Audytu na bieżąco zapoznawał się z zakresem pytań i odpowiedziami Spółki na zapytania organów kontrolnych.

#### **g) Informacje o firmie audytorskiej wybranej do badania sprawozdania finansowego Spółki**

Umowa z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2024 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, 2023 i 2024 rok dokonała przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku. Ponadto firma audytorska dokonała oceny sprawozdań o wynagrodzeniach Spółki za lata 2019, 2020, 2021, 2022 i 2023. 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 2024 i 2023 rok zostało zaprezentowane w nocie 32.5 sprawozdania finansowego CDRL S.A. za 2024 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. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Spółka, jako Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej CDRL, sporządziła sprawozdanie zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL S.A. zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz.591, tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863), wdrażającej do porządku krajowego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (zwanej dalej Dyrektywą CSRD – Corporate Sustainability Reporting Directive)

Powyższe sprawozdanie stanowi załącznik do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i jest również dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie pod adresem: [ww.cdrl.pl](http://ww.cdrl.pl).

### 39. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności CDRL S.A. za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

| Data             | Imię i nazwisko | Funkcja            | Podpis |
|------------------|-----------------|--------------------|--------|
| 24 kwietnia 2025 | Marek Dworczak  | Prezes Zarządu     |        |
| 24 kwietnia 2025 | Tomasz Przybyła | Wiceprezes Zarządu |        |

# 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 S.A.

## Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego CDRL S.A. (Spółka) z siedzibą w Pianowie, ul. Kwiatowa 2, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 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 2024 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 259 528 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 testy 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 i na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 85 913 tysięcy złotych.

Ryzykiem w tym obszarze jest prawidłowość wyceny zapasów w początkowym ujęciu w księgach rachunkowych, 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:

- analizę polityki rachunkowości pod kątem wyceny zapasów w początkowym ujęciu w ksiąg rachunkowych oraz pod kątem tworzenia odpisów aktualizujących zapasy,
- szczegółowe testy badania wiarygodności wyceny zapasów w początkowym ujęciu w ksiąg rachunkowych poprzez odniesienie do dokumentów źródłowych dokumentujących ich zakup,
- analizę struktury wiekowej zapasów oraz analiza odpisu aktualizującego wartość zapasów,
- analizę sprzedaży po dniu bilansowym pod kątem porównania ceny sprzedaży do ceny zakupu,
- obserwację inwentaryzacji zapasów – weryfikacja prawidłowości przeprowadzanej inwentaryzacji.

## 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 zmyśłowymi, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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 2024 roku wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności, *Sprawozdanie dotyczące zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za rok 2024* oraz raport roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 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, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, 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, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, 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, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, istotnych zniekształceń.

### *Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji*

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju Spółki, prezentowana w ramach wyodrębnionego *Sprawozdania dotyczącego zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za rok 2024*, będącego częścią raportu

rocznego, podlega odrębnemu zleceniu atestacji przeprowadzonemu przez naszą firmę audytorską oraz przez tego samego kluczowego biegłego rewidenta, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego.

#### *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 świadczyliśmy 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 6 kolejnych lat obrotowych. Powoływano nas do badań na dwuletnie okresy: za lata 2019 i 2020, 2021 i 2022 oraz lata 2023 i 2024.

Łukasz Wojciechowski

Biegły Rewident nr 12273

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, 24 kwietnia 2025 roku.

**OCENA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU  
ORAZ SPRAWOZDANIA DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU 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 2024, 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 2024, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdania w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym
- po zapoznaniu się ze sprawozdaniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL za rok obrotowy 2024, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie w zakresie jego 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 24 kwietnia 2025 roku

| Imię i nazwisko, funkcja              | Podpis |
|---------------------------------------|--------|
| Ryszard Błaszyk – Przewodniczący RN   |        |
| Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN |        |
| Barbara Dworczak – Sekretarz RN       |        |
| Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN |        |
| Agnieszka Nowak – 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 2024 roku Komitet Audytu wykonywał zadania Komitetu Audytu przewidziane w obowiązujących przepisach prawa.

Pianowo, dnia 24 kwietnia 2025 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          |               |

**OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ CDRL S.A.**  
**DOTYCZĄCE FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE**  
**ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ORAZ ATESTACJĘ SPRAWOZDAWCZOŚCI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU**

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 i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, 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 2024 rok spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, 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 24 kwietnia 2025 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          |               |

**Oświadczenie Zarządu Spółki CDRL S.A.**  
**do rocznego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku**  
**sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości**

Zarząd Spółki potwierdza, że sprawozdanie finansowe spółki CDRL S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2024 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.

| Data               | Imię i nazwisko | Funkcja            |
|--------------------|-----------------|--------------------|
| 24 kwietnia 2025r. | Marek Dworczak  | Prezes Zarządu     |
| 24 kwietnia 2025r. | Tomasz Przybyła | Wiceprezes Zarządu |