

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej CDRL S.A.
za I półrocze 2025 roku**

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

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

Na 30 czerwca 2025 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 006 261,00 PLN i składał się z 6 012 522 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Niniejszy dokument („Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, „Raport śródroczny za I półrocze 2025 r.”, „Raport”) zawiera skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. Grupy Kapitałowej CDRL S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa CDRL”), skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. oraz dodatkowe informacje wymagane przez właściwe przepisy prawa.

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

Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 27 sierpnia 2025 r.

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy CDRL...	4
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności	5
2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL.....	5
2.1.1. Profil działalności.....	5
2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2025 r.	6
2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki CDRL.....	12
2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku	13
2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	17
2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji	18
2.4. Inne informacje.....	19
3. Oświadczenie Zarządu	23
4. Załączniki	24
4.1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.	
4.2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.	

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY CDRL

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01-	01.01-	01.01-	01.01-
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	120 759	128 272	28 610	29 755
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 783)	(6 130)	(896)	(1 422)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 030)	10 148	(481)	2 354
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 922)	8 405	(455)	1 950
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 922)	8 405	(455)	1 950
Zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(0,32)	1,40	(0,08)	0,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	(0,32)	1,40	(0,08)	0,32
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 748)	38 035	(888)	8 823
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 906)	(2 550)	(2 110)	(592)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 384)	(36 406)	(565)	(8 445)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 390)	(916)	(3 409)	(212)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2208	4,3109

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym, odpowiednio: 1 EUR = 4,2208 PLN w 2025 r. oraz 1 EUR = 4,3109 PLN w 2024 r.

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	188 176	188 410	44 361	44 093
Zobowiązania długoterminowe	5 688	7 533	1 341	1 763
Zobowiązania krótkoterminowe	89 501	85 972	21 099	20 119
Kapitał własny	92 987	94 905	21 921	22 211
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 987	94 905	21 921	22 211
Kapitał podstawowy	3 006	3 006	709	704
Wartość księgowa na akcję	15,47	15,78	3,65	3,69
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2419	4,2730

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.06.2025 r. (1 EUR = 4,2419 PLN) oraz 31.12.2024 r. (1 EUR = 4, 2730 PLN).

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL

2.1.1. Profil działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

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

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

- sklepy własne w Polsce i zagranicą,
- sklepy agencyjne w Polsce i zagranicą,
- sklepy internetowe 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,
- Zalando, Allegro, eMAG, Decathlon,
- sprzedaż hurtowa do Modivo, Answear, Limango.

Główne wartości Grupy to:

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

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

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

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

2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2025 r.

Dokonania Grupy

Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej w okresie do 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku:

- otwarto 4 nowe salony własne, 8 salonów agencyjnych oraz 5 salonów sezonowych,
- wdrożono PWA (Progressive Web App), co pozwoli na poprawę konwersji sklepu internetowego „Coccodrillo” i umożliwi w najbliższym czasie uruchomienie sprzedaży poprzez łatwo dostępną aplikację działającą na wielu platformach, również w trybie offline,
- wdrożono sprzedaż na nowych platformach marketplace,
- wdrożono nowe formy dostaw kurierskich dla sprzedaży internetowej w sklepie słowackim, czeskim i niemieckim,
- wdrożono bramki płatności Adyen dla serwisów zagranicznych coccodrillo.eu,
- wdrożono nowy sklep internetowy rumuński i jego integrację z systemem finansowo-księgowym,
- wdrożono sklep coccodrillo.eu w technologii PWA wraz z nową odsłoną graficzną,
- wdrożono aplikację coccodrillo.eu dla urządzeń mobilnych w sklepach Apple Store i Google Play,
- wdrożono platformę Checkout Agent w technologii PWA,
- wdrożono blog na coccodrillo.eu,
- wdrożono Lookbook na coccodrillo.eu, co umożliwi przedstawianie produktów na zdjęciu modelu i ich zakup,
- wdrożono QuickShop na coccodrillo.eu, co umożliwi zakup bezpośrednio z wyników wyszukiwania,
- prowadzono prace nad wdrożeniem kart podarunkowych Omnichannel,
- wdrożenie i rozpoczęcie sprzedaży na nowych platformach – Decathlon PL i Decathlon DE.
- Grupa obniżyła wskaźnik zadłużenia w stosunku do 31.12.2024 r. z 68,4% do 50,9%.

W I półroczu 202 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 120.759 tys. zł i były niższe o 5,9% w stosunku do I półrocza 2024r. Równocześnie koszt własny sprzedaży obniżył się o 13%, w wyniku czego zrealizowana marża brutto na sprzedaży towarów wzrosła z 51,3% w okresie porównywalnym do 55,1% w okresie bieżącym. Jednakże przy jednoczesnym wzroście innych kosztów działalności operacyjnej Grupa poniosła stratę na sprzedaży na porównywalnym do 1 półrocza 2024 roku poziomie, tj. 3.126 tys. zł. W związku z istotnie niższym wynikiem na działalności finansowej, który w okresie porównywalnym obejmował przychód z tyt. odszkodowania otrzymanego przez CDRL w wysokości 18.085 tys. zł, Grupa zakończyła pierwsze półrocze 2025 roku ze stratą netto na poziomie 1.922 tys. zł. Jednakże należy zwrócić uwagę, iż w przypadku wyeliminowania z danych porównywalnych tego jednorazowego zdarzenia, wynik netto za okres bieżący były wyższy o 7.758 tys. zł w stosunku do pierwszego półrocza 2024r. Wynika to głównie z ujęcia niższych o 1.309 tys. zł kosztów z tyt. odpisów aktualizujących wartość należności oraz wyższych o 3.271 tys. zł przychodów z tyt. różnic kursowych.

W okresie od 01.01 do 30.06.2025 roku większość sprzedaży stanowiła sprzedaż towarów handlowych prowadzona przez Grupę poprzez kanał internetowy, a także w sieci sklepów własnych oraz agencyjnych.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024	dynamika
A. Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	120 759	128 272	-5,9%
Przychody ze sprzedaży usług	1 108	1 546	-28,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	119 651	126 727	-5,6%
Koszty działalności operacyjnej	123 871	131 589	-5,9%
Amortyzacja	5 646	6 286	-10,2%
Zużycie materiałów i energii	2 044	1 948	5,0%
Usługi obce	40 257	39 668	1,5%
Podatki i opłaty	262	200	30,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	21 590	21 384	1,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	404	388	4,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53 668	61 715	-13,0%
Zysk (strata) na sprzedaży	(3 112)	(3 316)	6,2%

Pozostałe przychody operacyjne	694	462	50,2%
Pozostałe koszty operacyjne	1 320	1 922	-31,3%
Strata/odwrócenie strat kredytowych	(45)	(1 354)	96,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 783)	(6 130)	38,3%
Przychody finansowe	4 417	19 013	-76,8%
Koszty finansowe	1 746	3 190	-45,3%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(918)	455	-301,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 030)	10 148	-120,0%
Podatek dochodowy	(108)	1 743	-106,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 922)	8 405	-122,9%
B. Działalność zaniechana	-	-	-
C. Zysk (strata) netto	(1 922)	8 405	-122,9%
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 922)	8 405	-122,9%
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-

EBITDA

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
EBITDA	1 863	156
Marża EBITDA	1,5%	0,1%

W związku z osiągnięciem istotnie wyższej EBITDA w pierwszym półroczu 2025 roku również wskaźnik marża EBITDA wzrósł w stosunku do okresu porównywalnego o 1,4 p.p. Tak istotna zmiana wynika głównie z wystąpienia w pierwszym półroczu 2025 roku istotnie niższych kosztów z tyt. odpisów aktualizujących należności (45 tys. zł wobec 1 354 tys. zł w okresie porównywalnym) oraz z większego spadku kosztów z tyt. wartości sprzedaży towarów niż przychodów ze sprzedaży, co łącznie wpłynęło na poprawę wyniku z działalności operacyjnej.

Wynik na działalności operacyjnej

Grupa wygenerowała stratę na sprzedaży na poziomie 3.112 tys. PLN wobec 3.316 tys. PLN straty w I półroczu poprzedniego roku, co stanowi poprawę o 6,2%. Wynik operacyjny w I półroczu 2025 wyniósł -3.783 tys. PLN wobec -6.130 tys. PLN w okresie porównywalnym. Tak istotna pozytywna zmiana wynika głównie z wystąpienia w pierwszym półroczu 2025 roku niższych o 1 309 tys. zł kosztów z tyt. odpisów aktualizujących należności i niższych o 560 tys. zł odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Struktura kosztów rodzajowych nie uległa istotnej zmianie i przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01- 30.06.2025	Za okres 01.01- 30.06.2024	struktura 30.06.2025 (%)	struktura 31.12.2024 (%)
Amortyzacja	5 646	6 286	4,6%	4,8%
Zużycie materiałów i energii	2 044	1 948	1,6%	1,5%
Usługi obce	40 257	39 668	32,5%	30,1%
Podatki i opłaty	262	200	0,2%	0,2%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	21 590	21 384	17,4%	16,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	404	388	0,3%	0,3%

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawiono poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	39
Zmiana aktywów użytkowanych na podstawie umowy (MSSF 16)	-	90
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych	126	-
Otrzymane kary i odszkodowania	84	10
Dotacje otrzymane	8	9
Wynajem mebli	4	84
Wynajem powierzchni	9	9
Dofinansowania PFRON	243	206
Inne przychody	163	14
Pozostałe przychody operacyjne razem	694	462

Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Zaniechane inwestycje WN	-	12
Zmiana aktywów użytkowanych na podstawie umowy (MSSF 16)	180	592
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	747	233
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	132	692
Zapłacone kary i odszkodowania	1	5
Dofinansowania, darowizny	7	1
Koszt refaktur	42	52
Braki inwentaryzacyjne, utylizacja towarów	38	30
Inne koszty	173	306
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 320	1 922

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	221	152
Odpisy aktualizujące wartość należności	266	1 506
Odwrocenie straty/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(45)	(1 354)

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (z uwzględnieniem wyniku z tyt. oczekiwanych strat kredytowych) w I półroczu 2025 roku wyniósł -671 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2024 roku -2.814 tys. PLN. Tak istotna poprawa wynika głównie z tego, iż Grupa ujęła w porównywalnym okresie sprawozdawczym w pozostałych kosztach operacyjnych odpis aktualizujący wartość należności 1 354 tys. PLN, a w 2025 jedynie 45 tys. zł.

Wynik na działalności finansowej

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku wartość przychodów i kosztów finansowych była istotnie niższa niż w okresie porównywalnym, co widać w tabelach poniżej:

Przychody finansowe	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Odsetki i wycena pożyczek	417	24
Wycena kontraktów	-	188
Różnice kursowe	3 622	350
Dyskonto	378	266
Otrzymane odszkodowanie	-	18 185
Przychody finansowe razem	4 417	19 013

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Odsetki kredytowe	986	2 464
Odsetki leasingowe	3	7
Pozostałe odsetki	203	114
Wycena kontraktów	196	-
Wynagrodzenia za poręczenia	-	20
Dyskonto	358	585
Koszty finansowe razem	1 746	3 190

Wynik na działalności finansowej w I półroczu 2025 roku wyniósł 1 753 tys. PLN (w tym udział w wyniku jednostki wycenianej metodą praw własności -918 tys. PLN), a w okresie porównywalnym 16.278 tys. PLN (w tym udział w wyniku jednostki wycenianej metodą praw własności 455 tys. PLN). Pogorszenie wyniku na tym poziomie działalności wynika jedynie z uzyskania w roku poprzednim przez Spółkę dominującą odszkodowania z tyt. roszczenia dotyczącego ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych przez Spółkę w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej DPM. Ubezpieczyciel dokonał wypłaty na rzecz CDRL odszkodowania w łącznej wysokości 18.185 tys. zł, które zostało ujęte w danych porównywalnych jako przychody finansowe. Bez uwzględnienia tego jednorazowego zdarzenia wynik na działalności finansowej w okresie 1 półrocza 2024 r. byłby ujemny wynosząc -1 907 tys. zł. Jego niższa niż w okresie bieżącym wartość wynikała głównie z wyższych o 1 479 tys. zł kosztów z tyt. odsetek w związku z większym zaangażowaniem kredytowym Grupy w 2024 roku oraz niższych o 3 271 tys. zł przychodów z tyt. różnic kursowych.

Bilans – aktywa

AKTYWA	30.06.2025	30.06.2024	dynamika	struktura 30.06.2025 (%)	struktura 30.06.2024 (%)
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	7 429	6 538	14%	12%	10%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 786	32 270	2%	51%	49%
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	7 334	10 491	-30%	11%	16%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 916	9 642	-8%	14%	15%
Należności	1 264	1 063	19%	2%	2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195	225	-13%	0,3%	0,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 302	6 025	5%	10%	9%
Aktywa trwałe	64 226	66 254	-3%	34,1%	35,4%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	96 739	99 891	-3%	78%	83%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 860	16 453	-10%	12%	14%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	308	83	273%	0,2%	0,1%
Pożyczki	927	985	-6%	1%	1%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 917	-	-	6%	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	43	-100%	0%	0,04%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 060	947	12%	1%	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 138	2 604	21%	3%	2%
Aktywa obrotowe	123 950	121 006	2%	66%	65%
Aktywa razem	188 176	187 260	0,5%	100%	100%

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 188 176 tys. PLN, co oznacza wzrost o jedyne 0,5% w stosunku do danych na dzień 30.06.2024 roku. Również struktura aktywów utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Największą wartość aktywów trwałych stanowiły niezmiennie rzeczowe aktywa trwałe. Ich udział wzrósł z 49% do 51%. Najistotniejsza zmiana wartości wśród pozycji aktywów zaszła w przypadku aktywów użytkowanych na podstawie umowy, które zanotowały spadek o 4 125 tys. zł, tj. o 30%, co wynikało głównie z naliczenia umorzenia.

W ramach aktywów obrotowych, największy udział stanowiły niezmiennie zapasy (78%) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (12%). Zapas Grupy to towary handlowe przeznaczone do obrotu. Nabycie zapasów ma miejsce głównie z krajów Azji, w niedużym procencie są to zakupy na rynku krajowym. Grupa nie koncentruje zakupów u jednego dostawcy (nie występuje zakup od jednego dostawcy stanowiący ponad 10% wartości całych zakupów).

Bilans – pasywa

PASYWA	30.06.2025	30.06.2024	dynamika	struktura 30.06.2025 (%)	struktura 30.06.2024 (%)
Kapitał własny					
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>					
Kapitał podstawowy	3 006	3 027	-1%	3%	3%
Akcje własne (-)	-	(839)	-100%	-	-1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	-	15%	15%
Kapitał zapasowy	96 018	80 015	20%	103%	88%
Kapitał rezerwowy	21	3 021	-99%	-	3%
Różnice kursowe z przeliczenia	-	50	-100%	-	-
Zyski zatrzymane:	(19 641)	(7 438)	164%	-21%	-8%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 719)	(15 843)	12%	-19%	-17%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 922)	8 405	-123%	-2%	9%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 987	91 420	2%	100%	100%
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-	-
Kapitał własny	92 987	91 420	2%	49%	49%
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Leasing	4 764	6 497	-27%	84%	90%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	843	725	16%	15%	10%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81	-	-	1%	-
Zobowiązania długoterminowe	5 688	7 222	-21%	3%	4%
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 462	37 612	32%	55%	42%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	1 780	-100%	-	2%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	27 718	37 392	-26%	31%	42%
Leasing	4 672	4 921	-5%	5%	6%
Pochodne instrumenty finansowe	56	-	-	0,1%	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 800	4 496	7%	5%	5%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 028	1 715	18%	2%	2%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	232	332	-30%	0,3%	0,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	533	370	44%	0,6%	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	89 501	88 618	1%	48%	47%
Zobowiązania razem	95 189	95 840	-1%	51%	51%
Pasywa razem	188 176	187 260	0%	100%	100%

Pasywa Grupy na dzień bilansowy stanowiły w 49% kapitał własny i w 51% kapitał obcy. Udział ten utrzymał się na poziomie z pierwszego półrocza poprzedniego roku. Największą wartość kapitałów własnych nadal stanowi kapitał zapasowy.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w zobowiązaniach wyniósł 94% (pierwsze półrocze poprzedniego roku 93%), a zobowiązań długoterminowych 6% (pierwsze półrocze poprzedniego roku 7%). Najistotniejsze zmiany w porównaniu do 30.06.2024r. zaszły w ramach zobowiązań finansowych z tyt. kredytów i innych zobowiązań finansowych oraz zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych. W wyniku zmniejszenia

zaangażowania Spółki dominującej zobowiązania z tyt. kredytów spadły o 9.791 tys. zł. Jednocześnie wzrosła wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 11.851 tys. zł.

Przepływy pieniężne

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	(2 030)	10 148
II. Korekty razem	(774)	25 402
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	(2 803)	35 550
11. Podatek dochodowy zapłacony	(945)	2 485
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	(3 748)	38 035
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	1 279	1 129
II Wydatki	10 185	3 679
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	(8 906)	(2 550)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	16 667	5 096
II. Wydatki	19 050	41 503
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	(2 384)	(36 406)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	(15 038)	(922)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	648	6
E. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(14 390)	(916)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	17 528	3 519
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 138	2 604

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3.138 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki w kasach i na rachunkach bankowych).

Biorąc pod uwagę strukturę przepływów pieniężnych, środki własne oraz dostępne linie kredytowe Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową, z prowadzeniem bieżącej działalności, co zostało szerzej przedstawione w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2025 roku w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

Analiza wskaźnikowa wyników Grupy

Wskaźniki płynności finansowej			30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wskaźnik płynności bieżącej (I)	1,2 - 2,0	krotność	1,38	1,27	1,11
aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc					
zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc					
Wskaźnik płynności szybkiej (II)	1,0	krotność	0,26	0,26	0,17
aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc					
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)	0,1-0,2	krotność	0,03	0,10	0,03
inwestycje krótkoterminowe					
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					

Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	1,0	krotność	0,35	0,26	0,25
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u>					
zobowiązania z tyt.dostaw i usług					

Wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego, a także w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego, tj. 31.12.2024r.

Wskaźniki rentowności	formuła	30.06.2025	30.06.2024
Rentowność majątku	WF netto/Aktywa śr.	-1,0%	3,8%
Rentowność kapitału własnego	WF netto/Kapitał własny śr.	-2,1%	12,1%
Rentowność sprzedaży	WF netto/Przychody ze sprzedaży	-1,6%	6,6%

Ze względu na poniesioną w pierwszym półroczu 2025 roku stratę netto wskaźniki rentowności Grupy przyjęły wartości ujemne i uległy tym samym pogorszeniu w stosunku do okresu porównywalnego. Zmiana ta wynika głównie z ujęcia w wyniku okresu porównywalnego przychodów z tyt. odszkodowania w wysokości 18 185 tys. zł, które wpłynęły na istotne zwiększenie wyniku finansowego. Po wyeliminowaniu tego jednorazowego zdarzenia wskaźniki rentowności w obu okresach wyglądałyby następująco:

Wskaźniki rentowności	formuła	30.06.2025	30.06.2024
Rentowność majątku	WF netto/Aktywa śr.	-1,0%	-4,4%
Rentowność kapitału własnego	WF netto/Kapitał własny śr.	-2,1%	-14,1%
Rentowność sprzedaży	WF netto/Przychody ze sprzedaży	-1,6%	-7,6%

Jak widać powyżej wskaźniki rentowności w pierwszym półroczu 2025r. nadal przyjmowały wartości ujemne, jednakże uległy znacznej poprawie w stosunku do okresu porównywalnego w przypadku nieuwzględniania w wyniku finansowym za 1 półrocze 2024r. jednorazowego zdarzenia w postaci otrzymanego odszkodowania. Jednocześnie biorąc pod uwagę przygotowywane przez Zarząd projekcje finansowe oraz dostępne limity kredytowe sytuacja płynnościowa i finansowa Grupy nie wskazuje na ryzyko zaniechania, bądź ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Kwestia płynności finansowej w kontekście kontynuacji działalności Grupy została szerzej przedstawiona w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2025 roku w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

Okres rotacji zapasów w pierwszym półroczu 2025 roku skróciła się z 376 do 334 dni, a rotacji zobowiązań ze 129 do 120 dni, co wynika z szybszego spadku stanu zapasów i zobowiązań niż kosztu własnego sprzedaży. Wskaźnik rotacji należności wydłużył się nieznacznie z 16 do 19 dni.

Na skutek istotnego zmniejszenia zaangażowania kredytowego wskaźnik zadłużenia Grupy obniżył się z 68,4% do 50,9%. Cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach), na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych. Grupa na dzień 30 czerwca 2025 roku osiągnęła wskaźnik konwersji gotówki niższy (233 dni) aniżeli na koniec czerwca 2024 roku (263 dni).

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

Zarząd CDRL ocenia, że na działalność Grupy do końca 2025 roku będą miały wpływ następujące czynniki:

- kształtowanie się kursu PLN wobec USD i EUR,
- zmiany kosztów wytworzenia towarów,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców,
- zmiany w zakresie konkurencji na rynku,
- przyjęcie przez klientów kolekcji na nowy sezon,
- warunki atmosferyczne,
- sytuacja polityczno-gospodarcza Białorusi i Rosji w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie,

- poziom inflacji oraz nastroje konsumentów wpływające na aktywność w handlu detalicznym,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów,
- zwiększanie efektywności działania Grupy oraz optymalizacja kosztów.

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

2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z sytuacją demograficzną

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

Ryzyko trendów modowych

Branża odzieżowa, w której działa Grupa, 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, Grupa 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 Grupa prowadzi działalność. Biorąc pod uwagę długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, oszacowanie ryzyka podatkowego jest szczególnie utrudnione. W efekcie niekorzystne dla Grupy zmiany przepisów bądź ich interpretacji mogą mieć negatywny wpływ na jej przyszłą sytuację finansową.

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

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

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

Takie ukształtowanie rynku powoduje konieczność ciągłej rywalizacji o klienta. Istnieje ryzyko utraty klientów na rzecz konkurencji, co jednocześnie wpłynie na możliwość realizacji założonych poziomów sprzedaży. Silna

konkurencja może wymóc także na Grupie konieczność obniżenia cen swoich produktów, co z kolei spowoduje spadek wyników finansowych osiągniętych przez nią.

Ryzyko związane z sezonowością poziomu sprzedaży i marży oraz warunkami pogodowymi

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

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

Ryzyko związane z długotrwałym cyklem produkcyjno – logistycznym i dostawami towarów

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców

Większość dostaw towarów pochodzi od producentów chińskich. Część produkcji zlecana jest również producentom zlokalizowanym w innych dalekowschodnich krajach, takich jak Indie i Bangladesz. CDRL aktualnie współpracuje z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi zlecenia na produkcję odzieży pod jego marką własną. 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 dominującą i w efekcie spowodować obniżenie marż oraz rentowności. CDRL nie jest w stanie przewidzieć skali ewentualnego zwiększenia kosztów prowadzenia działalności w tych krajach ani stopnia w jakim mogą one przełożyć się na ceny nabywanych towarów.

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest Spółka

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

Ryzyko sporów o znak towarowy „coccodrillo”

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

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Grupę

Główne założenia strategii rozwoju Grupy obejmują realizację poniższych głównych celów:

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej

Grupa jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach kierowniczych (menedżerskich) i specjalistycznych. W związku z tym, ewentualne odejście kluczowego pracownika, bądź członka Zarządu, może zachwiać zdolnością Grupy do efektywnego prowadzenia przedsięwzięć.

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

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

Ryzyko utraty majątku w wyniku pożaru i innych zdarzeń losowych

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

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

Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę

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

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
Marek Dworczak	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457,50 zł	20,77%
Tomasz Przybyła	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457,50 zł	20,77%
	2 506 170 akcji, w tym:			
Forsmart LTD.	506.654 akcji serii A	0.50 zł	1 253 085,00 zł	41,68%
	oraz 1.999.516 akcji serii B			
Akcje na okaziciela	50 544 akcji serii C	0.50 zł	25 272,00 zł	0,84%
Akcje na okaziciela	957 978 akcji serii D	0.50 zł	478 989,00 zł	15,93%
Razem	6 012 522		3 006 261,00 zł	100,00%

W poprzednim roku obrotowym, 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.

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

Akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	udział w kapitale zakładowym
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	27,70%	20,77%
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.

W okresie od przekazania ostatniego raportu za okres zakończony 31 marca 2025 roku żaden z nowych akcjonariuszy nie przekroczył progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2025 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.

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

Nie występują.

Informacja o nabyciu akcji własnych

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji nie miały miejsca nabycia akcji własnych Spółki dominującej.

W poprzednim roku obrotowym, 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.

Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy Kapitałowej

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

Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Spółki dominującej nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

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

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

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

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

W skład Grupy Kapitałowej CDRL S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodziły jednostka dominująca CDRL S.A. oraz następujące spółki zależne:

PODMIOTY POWIĄZANE					
Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Smart Investment Group Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Drussis Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
MT Power Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Glob Kiddy Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Best Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Pełna	
CDRL Trade SRO	Havírov - Podlesí, Czechy	100%	100%	Pełna	
Cool Kiddo Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Broel Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Vivo Fashion Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Coco Kids Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna	
Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.)	Warszawa	40%	40%	Metoda praw własności	

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Raportu nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji wchodził:

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji przedstawiał się następująco:

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

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

W skład Zarządów Spółek Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., Smart Investment Group Sp. z o.o., Drussis Sp. z o.o., MT Power Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Broel Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp. z o.o., Best Profit Online Sp. z o.o., Profit Online Sp. z o.o., VIVO Fashion Sp. z o.o., Coco Kids Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządów spółek zależnych.

2.4. Inne informacje

Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

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

Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. nie wystąpiły kwoty, ani zdarzenia o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na wyniki Spółki i Grupy.

W pierwszym półroczu 2024r. nietypowym zdarzeniem, które wpłynęło istotnie na poprawę wyniku finansowego prezentowanego w danych porównywalnych, było otrzymanie odszkodowania w wysokości 18 185 tys. zł z tyt. ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych przez Spółkę dominującą w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej DPM. Wartość ta zwiększyła wówczas przychody finansowe.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2025 rok.

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

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

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

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 Grupy.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2025	31.12.2024
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
MT Power Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
VIVO Fashion Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355

Na bieżący oraz na poprzedni dzień bilansowy Spółka dominująca nie otrzymała od podmiotów powiązanych spoza Grupy Kapitałowej CDRL S.A. żadnych poręczeń.

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

W pierwszym półroczu 2025 roku, poza informacjami wymienionymi w niniejszym Raporcie, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Zasady sporządzenia skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2024.

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

Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na ryzyko handlowe i finansowe Grupy oceniany przez Zarząd jako nieznaczący.

Przy dokonaniu oceny możliwości kontynuacji działalności Zarząd Spółki dominującej uwzględnił dostępność wykorzystywanych przez nią form finansowania na niezmiennym 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 (tys.)	Wykorzystanie 30.06.2025 (tys.)	Termin wymagalności
Santander Bank Polska S.A.	12 000 USD (43 397 PLN)	15 399 PLN	14.10.2025
PKO BANK POLSKI S.A.	4 000 USD (14 466 PLN)	2 373 PLN	30.06.2026
ING Bank Śląski S.A.	5 000 USD (18 082 PLN)	5 533 PLN	30.06.2026*
BNP PARIBAS S.A.	3 000 USD (10 849 PLN)	4 296 PLN	23.01.2026
RAZEM	24 000 USD (86 794 PLN)	27 601 PLN	

* zg. z aneksem do umowy wieloproduktowej zawartym z ING Bank Śląski S.A. w czerwcu 2025 roku, w okresie do 30.06.2026r. limit kredytowy zostanie obniżony do 3 800 tys. USD.

Poza powyższymi zobowiązaniami z tyt. kredytów, które obarczone są warunkami zawieszającymi, Grupa posiadała na dzień bilansowy również zobowiązania warunkowe w postaci akredytyw na poziomie 42.777 tys. PLN.

Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są przez Zarząd na bieżąco monitorowane. Na dzień 30.06.2025 roku Spółka dominująca nie spełniła warunku wynikającego z umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. dotyczącego wskaźnika rotacji zapasów. Jednakże, mając na uwadze zabezpieczenia umowy zawartej z Bankiem (m.in. hipoteka, gwarancja BGK), spełnienie na dzień 30.06.2025r. wszystkich pozostałych wymaganych wskaźników i warunków, brak zaległości w regulowaniu przez Spółkę zobowiązań kredytowych, a także dotychczasową wieloletnią współpracę z Bankiem, Zarząd nie stwierdza istnienia istotnego ryzyka 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 30 czerwca 2025r. oraz na 31.12.2024r. Grupa spełniła wszystkie warunki zawieszające weryfikowane przez banki w okresach półrocznych, tj. wynikające z umów zawartych z Santander Bank Polska i BNP Paribas S.A., 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 upływnianie 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 Grupy do regulowania zobowiązań także na podstawie poziomu kapitału obrotowego netto, który na dzień 30.06.2025 roku przyjął wartość dodatnią, co stanowi o niższym ryzyku utraty płynności. Ponadto w poprzednim roku obrotowym, 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, co również istotnie wpłynęło na zmniejszenie zaangażowania kredytowego Grupy, które w poszczególnych okresach wyglądało następująco:

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Zobowiązania z tyt. kredytów	27 601	27 903	37 365

W związku z przedstawionymi powyżej okolicznościami, które będą miały wpływ na działalność Grupy w 2025 roku, 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 Grupy kapitałowej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

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

Szacunki i założenia, które są znaczące dla niniejszego sprawozdania finansowego

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za I półrocze 2025 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji CDRL S.A. i Grupy CDRL, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

4. ZAŁĄCZNIKI

- 4.1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.
- 4.2. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

Grupa Kapitałowa CDRL

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

SPIIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	29
ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	30
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	30
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	33
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	34
1. Informacje ogólne.....	34
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	35
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	35
4. Znaczące zdarzenia i transakcje	37
5. Sezonowość działalności	37
6. Zysk na akcję	37
7. Segmenty operacyjne.....	38
8. Wartość firmy	40
9. Wartości niematerialne.....	40
10. Rzeczowe aktywa trwałe	42
11. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy.....	45
12. Wartość godziwa instrumentów finansowych	46
13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	48
14. Podatek odroczone.....	49
15. Kapitał podstawowy.....	49
16. Programy płatności akcjami	50
17. Dywidendy.....	50
18. Emisja i wykup papierów dłużnych	50
19. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	50
20. Rezerwy	51
21. Zobowiązania warunkowe	52
22. Działalność zaniechana.....	52
23. Transakcje z jednostkami powiązanymi	52
24. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	54
25. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	54
26. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	55
27. Zatwierdzenie do publikacji	56

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	7 429	6 608	6 538
Rzeczowe aktywa trwałe	32 786	31 986	32 270
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	7 334	11 459	10 491
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 916	9 834	9 642
Należności	1 264	1 289	1 063
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195	288	225
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 302	5 945	6 025
Aktywa trwałe	64 226	67 409	66 254
Aktywa obrotowe			
Zapasy	96 739	87 149	99 891
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 860	12 970	16 453
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	308	66	83
Pożyczki	927	1 944	985
Pochodne instrumenty finansowe	-	166	43
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 917	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 060	1 178	947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 138	17 528	2 604
Aktywa obrotowe	123 950	121 001	121 006
Aktywa razem	188 176	188 410	187 260

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	3 006	3 006	3 027
Akcje własne (-)	-	-	(839)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	96 018	82 198	80 015
Kapitał rezerwowy	21	21	3 021
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(2)	50
Zyski zatrzymane:	(19 641)	(3 898)	(7 438)
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 719)	(15 845)	(15 843)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 922)	11 944	8 405
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 987	94 905	91 420
Udziały niedające kontroli	-	-	-
Kapitał własny	92 987	94 905	91 420
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	4 764	6 690	6 497
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	843	843	725
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	81	-	-
Zobowiązania długoterminowe	5 688	7 533	7 222
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 462	45 760	37 612
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	452	1 780
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	27 718	27 915	37 392
Leasing	4 672	5 052	4 921
Pochodne instrumenty finansowe	56	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 800	4 628	4 496
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 028	1 389	1 715
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	232	213	332
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	533	563	370
Zobowiązania krótkoterminowe	89 501	85 972	88 618
Zobowiązania razem	95 189	93 505	95 840
Pasywa razem	188 176	188 410	187 260

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
A. Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	120 759	128 272
Przychody ze sprzedaży usług	1 108	1 546
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	119 651	126 727
Koszty działalności operacyjnej	123 871	131 589
Amortyzacja	5 646	6 286
Zużycie materiałów i energii	2 044	1 948
Usługi obce	40 257	39 668
Podatki i opłaty	262	200
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	21 590	21 384
Pozostałe koszty rodzajowe	404	388
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53 668	61 715
Zysk (strata) na sprzedaży	(3 112)	(3 316)
Pozostałe przychody operacyjne	694	462
Pozostałe koszty operacyjne	1 320	1 922
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(45)	(1 354)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 783)	(6 130)
Przychody finansowe	4 417	19 013
Koszty finansowe	1 746	3 190
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(918)	455
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 030)	10 148
Podatek dochodowy	(108)	1 743
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 922)	8 405
B. Działalność zaniechana	-	-
C. Zysk (strata) netto	(1 922)	8 405
- akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 922)	8 405
- podmiotom niekontrolującym	-	-

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Rozwadniający wpływ instrumentów kapitałowych	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Zysk na akcję		
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
Zysk (strata) netto (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Zysk (strata) netto	(1 922)	8 405
Pozostałe całkowite dochody		
<i>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	2	(69)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	2	(69)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	2	(69)
Całkowite dochody	(1 920)	8 336
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 920)	8 336
- przypadające podmiotom niekontrolującym	-	-

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 1.01.2025 roku	3 006	13 583	82 198	21	(2)	(3 898)	94 908	-	94 908
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2025 do 30.06.2025r.									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał			13 820			(13 820)	-		-
Zysk netto za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku	-	-	-	-	-	(1 922)	(1 922)	-	(1 922)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	2	-	2	-	2
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	2	(1 922)	(1 920)	-	(1 920)
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	13 820	-	2	(15 743)	(1 920)	-	(1 920)
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	3 006	13 583	96 018	21	-	(19 641)	92 987	-	92 987

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 1.01.2024r.	3 027	(839)	13 583	89 231	3 021	119	(25 060)	83 082	-	83 082
Zmiany w kapitale własnym 1.01.2024-31.12.2024r.										
Umorzenie akcji własnych	(21)	839	-	2 182	(3 000)	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(9 215)	-	-	9 215	-	-	-
Zysk netto za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.							11 944	11 944	-	11 944
Inne całkowite dochody za okres						(121)	-	(121)	-	(121)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	(121)	11 944	11 823	-	11 823
Razem zmiany w kapitale własnym	(21)	839	-	(7 033)	(3 000)	(121)	21 159	11 823	-	11 823
Saldo na dzień 31.12.2024r.	3 006	-	13 583	82 198	21	(2)	(3 901)	94 905	-	94 905

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej								Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 1.01.2024 roku	3 027	(839)	13 583	89 231	3 021	119	(25 058)	83 084	83 084
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2024 do 30.06.2024r.									
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(9 215)	-	-	9 215	-	-
Zysk netto za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku	-	-	-	-	-	-	8 405	8 405	8 405
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	(69)	-	(69)	(69)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	(69)	8 405	8 336	8 336
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(9 215)	-	(69)	17 621	8 336	8 336
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	3 027	(839)	13 583	80 015	3 021	50	(7 438)	91 420	91 420

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	(2 030)	10 148
II. Korekty razem	(774)	25 402
1. Amortyzacja	5 653	6 286
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 359)	840
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 114	2 731
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 029	384
5. Zmiana stanu rezerw	658	113
6. Zmiana stanu zapasów	(9 589)	20 199
7. Zmiana stanu należności	(1 905)	(1 164)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3 313	(4 473)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	305	520
10. Pozostałe korekty	9	(35)
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	(2 803)	35 550
11. Podatek dochodowy zapłacony	(945)	2 485
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	(3 748)	38 035
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	1 279	1 129
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92	114
2. Spłaty pożyczek udzielonych	1 000	1 000
3. Inne wpływy inwestycyjne	187	15
II Wydatki	10 185	3 679
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 268	1 679
2. Wydatki na aktywa finansowe	6 917	-
3. Udzielone pożyczki	-	2 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	(8 906)	(2 550)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	16 667	5 096
1. Kredyty i pożyczki	16 667	5 096
II. Wydatki	19 051	41 503
1. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	15 152	35 405
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 912	3 626
3. Odsetki	987	2 471
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	(2 384)	(36 406)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	(15 038)	(922)
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	648	6
E. ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(14 390)	(916)
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	17 528	3 519
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	3 138	2 604

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

PODMIOTY POWIĄZANE				
Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Smart Investment Group Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Drussis Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
MT Power Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Glob Kiddy Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Best Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	Pełna
CDRL Trade SRO	Havirov - Podlesi, Czechy	100%	100%	Pełna
Cool Kiddo Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Broel Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Vivo Fashion Sp. z o. o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Coco Kids Sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	Pełna
Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.)	Warszawa	40%	40%	Metoda praw własności

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 27.08.2025 r.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji wchodził:

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji przedstawiał się następująco:

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

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

W skład Zarządów Spółek Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., Smart Investment Group Sp. z o.o., Drussis Sp. z o.o., MT Power Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Broel Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp. z o.o., Best Profit Online Sp. z o.o., Profit Online Sp. z o.o., Coco Kids Sp. z o.o., Vivo Fashion Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządów spółek zależnych.

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2025 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo, jako dane za okresy porównywalne, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2024 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za 2024 rok.

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

Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na ryzyko handlowe i finansowe Grupy oceniany przez Zarząd jako nieznaczący.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przy dokonaniu oceny możliwości kontynuacji działalności Zarząd Spółki dominującej uwzględnił dostępność wykorzystywanych przez nią form finansowania na niezmiennym istotnie poziomie, w tym także przedłużenie aktualnie wykorzystywanych linii kredytowych, co zostało szerzej przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

3.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

3.3. Niepewność szacunków

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Leasing

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Na dzień bilansowy dokonano analizy istnienia przesłanek utraty wartości aktywów takich, jak: rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, wartości niematerialne, inwestycje w jednostki stowarzyszone. Przeprowadzona analiza wykazała konieczność zwiększenia odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych o 558 tys. zł oraz aktywów użytkowanych na podstawie umowy o 406 tys. zł.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Utrata wartości należności

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

Utrata wartości zapasów

Zapasy Grupy nie podlegają przeterminowaniu, w związku z czym odpis aktualizujący wartość towarów kalkulowany jest na podstawie terminu ich nabycia, przy uwzględnieniu również wartości netto możliwej do uzyskania z ich sprzedaży. Dodatkowo stałym odpisem obejmowane są towary uzupełniające podstawową ofertę. Utrata wartości zapasów została zaprezentowana w nocie 13.

3.4. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

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

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa poniosła stratę netto na poziomie 1.922 tys. zł. Wynik ten uległ pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10.327 tys. zł, co wynika jedynie z faktu otrzymania w roku poprzednim przez Spółkę dominującą odszkodowania w kwocie 18.185 tys. zł, które wpłynęło wówczas na zwiększenie przychodów finansowych. W przypadku pominięcia tego jednorazowego zdarzenia, wynik netto Grupy za pierwsze półrocze 2025 roku byłby wyższy niż w okresie porównywalnym o 9.780 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do dnia zatwierdzenia niniejszego Raportu do publikacji nie wystąpiły inne istotne zdarzenia ani transakcje mające znaczący wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Sezonowość działalności

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

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności Spółki dominującej zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	sty.25	lut.25	mar.25	kwi.25	maj.25	cze.25	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	16 611	15 082	19 594	23 690	22 643	15 738	113 358
Koszt własny sprzedaży towarów	8 893	8 222	8 909	10 131	9 695	6 734	52 586
Zysk	7 717	6 859	10 684	13 559	12 948	9 004	60 772
Marża	46%	45%	55%	57%	57%	57%	54%

6. Zysk na akcję

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Rozładniający wpływ instrumentów kapitałowych	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Zysk na akcję		
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
Działalność zaniechana	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
Zysk (strata) netto (PLN)	(1 922 199,46)	8 405 188,53
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40

7. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- kraj,
- zagranica.

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

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

Przychody ze sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2025 roku spadły w stosunku do okresu porównywalnego o 5,8%. W zakresie segmentu „kraj” sprzedaż spadła o ok. 3%, a w zakresie segmentu „zagranica” wystąpił spadek o ok. 15%, który dotyczył głównie sprzedaży zrealizowanej przez spółki zależne prowadzące działalność na terenie Czech i Rumunii.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	92 778	27 981	120 759
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	92 778	27 981	120 759
Wynik operacyjny segmentu	(2 897)	(886)	(3 783)
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	5 127	519	5 646
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	(964)	-	(964)
Aktywa segmentu operacyjnego	123 461	46 794	170 255
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(2 952)	(316)	(3 268)
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	95 388	32 884	128 272
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	95 388	32 884	128 272
Wynik operacyjny segmentu	(3 767)	(2 363)	(6 130)
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	5 553	734	6 286
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	212	-	212
Aktywa segmentu operacyjnego	118 390	58 943	177 333
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(2 745)	(934)	(3 679)

W okresie sześciu miesięcy 2025 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne wraz z wartością firmy) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę.

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	120 759	128 272
Przychody ze sprzedaży	120 759	128 272
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	(3 783)	(6 130)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 783)	(6 130)
Przychody finansowe	4 417	19 013
Koszty finansowe (-)	(1 746)	(3 190)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(918)	455
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 030)	10 148
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	170 255	177 333
Aktywa niealokowane do segmentów	17 921	9 927
Aktywa razem	188 176	187 260

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

8. Wartość firmy

Nie występuje.

9. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.06.2025					
Wartość bilansowa brutto	4 821	12 994	371	1 341	19 527
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 727)	(371)	-	(12 098)
Wartość bilansowa netto	4 821	1 267	-	1 341	7 429
Stan na 31.12.2024					
Wartość bilansowa brutto	4 821	12 019	378	957	18 176
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 234)	(333)	-	(11 568)
Wartość bilansowa netto	4 821	785	45	957	6 608
Stan na 30.06.2024					
Wartość bilansowa brutto	4 821	11 828	371	434	17 455
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(10 640)	(277)	-	(10 917)
Wartość bilansowa netto	4 821	1 189	94	434	6 538

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	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 wartości niematerialnych:

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	4 821	785	45	957	6 608
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	35	-	1 330	1 365
Przyjęcie do użytkowania	-	946	-	(946)	-
Amortyzacja (-)	-	(499)	(45)	-	(544)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	4 821	1 267	-	1 341	7 429
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	4 741	1 899	148	191	6 979
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	80	-	-	1 095	1 175
Przyjęcie do użytkowania	-	329	-	(329)	-
Amortyzacja (-)	-	(1 443)	(103)	-	(1 546)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 821	785	45	957	6 608
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	4 741	1 899	148	191	6 979
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	80	-	-	381	461
Przyjęcie do użytkowania	-	138	-	(138)	-
Amortyzacja (-)	-	(848)	(54)	-	(902)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	4 821	1 189	94	434	6 538

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2025 roku Grupa nabyła wartości niematerialne na kwotę 1.365 tys. PLN (pierwsze półrocze 2024 roku: 461 tys. PLN), z czego najistotniejsze nakłady dotyczyły aplikacji PWA (380 tys. zł) oraz upgrade systemu finansowo-księgowego (841 tys. zł).

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.06.2025							
Wartość bilansowa brutto	4 074	34 861	9 485	5 883	13 459	267	68 028
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 165)	(6 704)	(4 912)	(12 461)	-	(35 242)
Wartość bilansowa netto	4 074	23 696	2 781	971	998	267	32 786
Stan na 31.12.2024							
Wartość bilansowa brutto	4 074	35 249	7 991	5 983	14 174	65	67 538
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 055)	(6 608)	(4 804)	(13 085)	-	(35 552)
Wartość bilansowa netto	4 074	24 194	1 383	1 179	1 090	65	31 986
Stan na 30.06.2024							
Wartość bilansowa brutto	4 074	36 130	7 895	6 200	13 891	209	68 400
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 967)	(6 477)	(4 707)	(12 980)	-	(36 130)
Wartość bilansowa netto	4 074	24 164	1 418	1 493	912	209	32 270

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	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
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	4 074	24 194	1 383	1 179	1 090	65	31 986
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	113	191	-	140	2 021	2 464
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(53)	(12)	-	-	-	(65)
Przyjęcie do użytkowania	-	363	1 439	-	18	(1 820)	-
Amortyzacja (-)	-	(435)	(147)	(216)	(235)	-	(1 033)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(612)	(72)	-	-	-	(684)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	126	-	-	-	-	126
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	7	(14)	-	(7)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	4 074	23 696	2 781	971	998	267	32 786
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	4 074	24 573	1 545	1 736	821	209	32 959
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	44	-	-	44
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	274	320	159	806	368	1 927
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(193)	(11)	-	(73)	(19)	(296)
Przyjęcie do użytkowania	-	299	-	-	-	(299)	-
Amortyzacja (-)	-	(841)	(361)	(702)	(461)	-	(2 365)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(639)	(110)	-	-	(193)	(942)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	721	-	-	-	-	721
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(1)	-	(57)	(3)	-	(62)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 074	24 194	1 383	1 179	1 090	65	31 986
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	4 074	24 573	1 545	1 736	821	209	32 959
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	129	123	143	409	170	974
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(118)	(1)	-	(73)	-	(193)

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przyjęcie do użytkowania	-	170	-	-	-	(170)	-
Amortyzacja (-)	-	(440)	(166)	(348)	(243)	-	(1 198)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(150)	(83)	-	-	-	(233)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(1)	-	(38)	(2)	-	(40)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	4 074	24 164	1 418	1 493	912	209	32 270

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa poniosła nakłady na środki trwałe w wysokości 2.464 tys. zł, z czego 1.370 tys. zł stanowiły nakłady na maszynę sortującą zakupioną przez spółkę zależną.

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Grupa zawiązała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w kwocie 684 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy

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

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

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	11 355	104	-	11 459
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 795	-	-	2 795
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 445)	-	-	(2 445)
Amortyzacja (-)	(4 057)	(12)	-	(4 069)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(1 199)	(63)	-	(1 262)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	856	-	-	856
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	7 305	29	-	7 334
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	12 837	204	219	13 260
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7 944	-	-	7 944
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(44)	-	(44)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 571)	-	-	(2 571)
Amortyzacja (-)	(7 548)	(56)	(219)	(7 824)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(5 118)	-	-	(5 118)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	5 812	-	-	5 812
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	11 355	104	-	11 459
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	12 837	204	219	13 260
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	2 483	-	-	2 483
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(485)	-	-	(485)
Amortyzacja (-)	(3 923)	(32)	(219)	(4 175)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(592)	-	-	(592)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	10 320	171	-	10 491

Największą wartość aktywów użytkowanych na podstawie umowy stanowią budynki – są to umowy najmu w centrach handlowych (lokalne sklepowe) oraz umowy najmu hal magazynowych wynikające z zastosowania MSSF 16.

CDRL S.A. oraz jednostki zależne są stroną umów najmu, na mocy których korzystają z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów sklepowych, powierzchni biurowych i magazynowych oraz środków transportu.

Okres leasingu wynosi:

- dla powierzchni biurowej – 2 lata,
- dla powierzchni magazynowej – od 2 do 5 lat,
- dla salonów – od 2 do 10 lat,
- dla samochodów – od 3 do 5 lat.

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wartość zwiększenia powyższych aktywów wynika z nowych zawartych umów, przedłużenia okresu trwania istniejących umów najmu powierzchni handlowych oraz zmian opłat leasingowych zależnych od stawki, czy indeksu. Zmniejszenia wynikają z zakończenia umów najmu.

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Grupa zawiązała odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów na kwotę 406 tys. zł.

12. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2025		31.12.2024		30.06.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	927	927	1 944	1 944	985	985
Należności z tytułu dostaw	9 914	9 914	8 715	8 715	11 916	11 916
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	166	166	43	43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 138	3 138	17 528	17 528	2 604	2 604
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	11	11	28	28
Kredyty w rachunku bieżącym	27 601	27 601	27 903	27 903	37 365	37 365
Dłużne papiery wartościowe	117	117	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	56	56	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47 497	47 497	43 291	43 291	35 727	35 727

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

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

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Na dzień 30.06.2025r. Grupa posiadała zobowiązania wyceniane w wartości godziwej z tyt. instrumentów pochodnych o wartości 56 tys. zł (na dzień 31.12.2024r. i 30.06.2024r. wystąpiły aktywa finansowe o wartości odpowiednio 166 tys. zł i 43 tys. zł).

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

Grupa ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

a) Akcje spółek notowanych (poziom 1)

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

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)

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

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

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)

Nie występuje w Grupie Kapitałowej.

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Na dzień 30 czerwca 2025 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	Zapasy	Należności
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku				
Stan na początek okresu	1 824	7 154	4 603	15 959
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	684	1 262	739	306
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(126)	(856)	(621)	(221)
Stan na koniec okresu	2 382	7 560	4 720	16 044
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku				
Stan na początek okresu	1 602	7 849	6 017	18 002
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	233	592	2 268	1 506
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(1 576)	(152)
Stan na koniec okresu	1 835	8 441	6 709	19 356
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	1 602	7 849	6 017	18 002
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	942	5 118	2 128	6 984
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(721)	(5 812)	(3 543)	(2 260)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-	(6 767)
Stan na koniec okresu	1 824	7 154	4 603	15 959

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zwiększono odpisy aktualizujące wartość wszystkich wskazanych powyżej aktywów o łączną kwotę 1 167 tys. zł, z czego 964 tys. zł dotyczyło aktywów trwałych.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych nie wystąpiły.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

14. Podatek odroczony

Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	3 210	3 358	3 327
Aktywa użytkowane na podstawie umowy	631	325	477
Odpis aktualizujący wartość należności	2 860	3 031	3 676
Środki trwałe i wartości niematerialne	234	80	114
Wycena bilansowa transakcji terminowych	11	-	-
Marża na towarze	-	38	35
Odpis aktualizujący wartość zapasów	915	890	1 237
Rezerwy (emerytalna, urlopowe, na koszty)	450	351	399
Naliczone ujemne różnice kursowe	5 926	5 635	3 847
Dyskonto rozrachunków	52	56	45
Pozostałe	155	37	132
Razem	14 443	13 801	13 289

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	1 768	1 818	1 559
Środki trwałe w leasingu - bilansowo	86	(52)	(47)
Amortyzacja księgowa wolniejsza od podatkowej	59	184	215
Wycena bilansowa transakcji terminowych	-	31	8
Naliczone dodatnie różnice kursowe	6 106	5 755	5 411
Dyskonto rozrachunków	128	123	115
Pozostałe	(7)	(4)	3
Razem	8 141	7 856	7 264

15. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2025 roku Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Liczba akcji [szt.]	6 012 522	6 012 522	6 054 544
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,50	0,50	0,50
Kapitał podstawowy [PLN]	3 006 261	3 006 261	3 027 272

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1 248 915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	1 248 915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	506 654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1 013 308
B	1 999 516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1 999 516
C	25 272	00001-25272	akcje na okaziciela	25 272
C	15 163	25273- 40435	akcje na okaziciela	15 163
C	10 109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10 109
D	957 978	1-957978	akcje na okaziciela	957 978
6 012 522				9 017 006

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany liczby akcji.

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Spółka dominująca jest podmiotem uprawnionym w podziale dywidendy z tych spółek oraz w prawie do głosów na Zgromadzeniu udziałowców.

16. Programy płatności akcjami

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku w Grupie nie były realizowane programy płatności akcjami.

17. Dywidendy

W okresie sześciu miesięcy 2025 i 2024 roku Spółka dominująca nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom.

W pierwszym półroczu 2025 i 2024 roku spółki zależne nie dokonały wypłaty dywidendy na rzecz Spółki dominującej.

Spółka dominująca ani żadna ze spółek zależnych nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za lata 2025 i 2024.

18. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2025 roku żadna ze spółek z Grupy nie wyemitowała obligacji.

19. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

Na dzień 30.06.2025 roku Spółka dominująca nie spełniła warunku wynikającego z umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. dotyczącego wskaźnika rotacji zapasów. Jednakże, mając na uwadze zabezpieczenia umowy zawartej z Bankiem (m.in. hipoteka, gwarancja BGK), spełnienie na dzień 30.06.2025r. wszystkich pozostałych wymaganych wskaźników i warunków, brak zaległości w regulowaniu przez Spółkę zobowiązań kredytowych, a także dotychczasową wieloletnią współpracę z Bankiem, Zarząd nie stwierdza istnienia istotnego ryzyka postawienia przez ING Bank Śląski zobowiązania kredytowego w stan natychmiastowej wymagalności.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

20. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pozostałe koszty	Razem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku				
Stan na początek okresu	843	1 389	213	2 445
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	672	185	857
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(33)	(166)	(199)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2025	843	2 028	232	3 103
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	725	1 529	405	2 659
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	118	-	707	825
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(140)	(956)	(1 096)
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	57	57
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024	843	1 389	213	2 445
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku				
Stan na początek okresu	725	1 529	405	2 659
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	245	545	790
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(59)	(615)	(674)
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	(2)	(2)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2024	725	1 715	332	2 772

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

21. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Inne zobowiązania warunkowe	42 777	38 521	30 014
Pozostałe jednostki razem	42 777	38 521	30 014
Zobowiązania warunkowe razem	42 777	38 521	30 014

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

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 Grupy.

22. Działalność zaniechana

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Grupa nie zaniechała żadnej swojej działalności.

23. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

L.p.	Nazwa podmiotu
1.	WWW s.c. Marek Dworcak, Tomasz Przybyła
2.	Marek Dworcak
3.	Tomasz Przybyła
4.	Barbara Dworcak
5.	Edyta Kaczmarek-Przybyła
6.	Marcin Dworcak
7.	Szymon Przybyła
8.	City Park Group Sp. z o. o.
9.	City Park Group Sp. z o. o. sp. k.
10.	Family Dental Club Edyta Kaczmarek-Przybyła
11.	Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki)

Poniżej przedstawiono transakcje z jednostkami powiązanymi:

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	532	542
Razem	532	542

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Sprzedaż do:				
Jednostki stowarzyszonej	94	140	97	59
Kluczowego personelu kierowniczego	1	2	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	14	14	12	11
Razem	109	156	109	70

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Zakup od:				
Pozostałych podmiotów powiązanych	184	159	36	33
Razem	184	159	36	33

Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	30.06.2025		31.12.2024	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	927	4 000	1 944
Razem	-	927	4 000	1 944

W pierwszym półroczu 2025 roku jednostka stowarzyszona Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.) wystawiła weksel własny na spółkę zależną Broel Sp. z o.o., na podstawie którego zostały jej wypłacone środki w wysokości 7 000 tys. PLN. Na dzień 30.06.2025r. wartość aktywów finansowych z tego tytułu wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła 6.917 tys. zł:

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Wartość nominalna weksla	7 000	-	-
Odsetki naliczone	142	-	-
Dyskonto	(137)	-	-
Utrata wartości	(88)	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	6 917	-	-

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Do najistotniejszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zaliczyć można:

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

Spółka CDRL S.A. w okresie od stycznia do czerwca 2025 roku poniosła na rzecz podmiotów powiązanych koszty z tyt. wynagrodzenia za udzielone poręczenia kredytów. Wartość wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 663 tys. PLN i przedstawiała się następująco:

Podmiot powiązany	Wynagrodzenie
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	96
Smart Investment Group Sp. z o.o.	96
Drussis Sp. z o.o.	96
MT Power Sp. z o.o.	96
Glob Kiddy Sp. z o.o.	21
Profit Online Sp. z o.o.	21
Best Profit Online Sp. z o.o.	21
VIVO Fashion Sp. z o.o.	96
Cool Kiddo Sp. z o.o.	21
Coco Kids Sp. z o.o.	96
Razem	663

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

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2025	31.12.2024
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
MT Power Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
VIVO Fashion Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355

24. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca inne znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2025 roku.

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

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 30.06.2025	Za okres 01.01- 30.06.2024	Za okres 01.01- 30.06.2025	Za okres 01.01- 30.06.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	120 759	128 272	28 610	29 755
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 783)	(6 130)	(896)	(1 422)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 030)	10 148	(481)	2 354
Zysk (strata) netto	(1 922)	8 405	(455)	1 950
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 922)	8 405	(455)	1 950
Zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,32)	1,40	(0,08)	0,32
Rozwodniony zysk (strata) (PLN)	(0,32)	1,40	(0,08)	0,32
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 748)	38 035	(888)	8 823
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 906)	(2 550)	(2 110)	(592)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 384)	(36 406)	(565)	(8 445)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 390)	(916)	(3 409)	(212)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 390)	(916)	(3 409)	(212)
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2208	4,3109

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Aktywa	188 176	188 410	187 260	44 361	44 093	43 418
Zobowiązania długoterminowe	5 688	7 533	7 222	1 341	1 763	1 674
Zobowiązania krótkoterminowe	89 501	85 972	88 618	21 099	20 119	20 547
Kapitał własny	92 987	94 905	91 420	21 921	22 211	21 196
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 987	94 905	91 420	21 921	22 211	21 196
Kapitał podstawowy	3 006	3 006	3 027	709	704	702
Wartość księgowa na akcję	15,47	15,78	15,10	3,65	3,69	3,50
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,2419	4,3130	4,2730

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2025 – 4,2419 PLN/EUR, 30.06.2024 – 4,3130 PLN/EUR, 31.12.2024 – 4,2730 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2025 – 4,2208 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2024 – 4,3109 PLN/EUR,
- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2025: 4,1339 – 4,3033 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2024: 4,2499 – 4,4016 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2024: 4,2499 – 4,4016 PLN/EUR.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

27. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 27 sierpnia 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

27.08.2025	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
------------	----------------	----------------	--

27.08.2025	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
------------	-----------------	--------------------	--

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

27.08.2025	Sylwia Sobczak	Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej	
------------	----------------	---	--

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

CDRL S.A.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	59
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	61
ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)	62
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	62
ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	63
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	66
1. Informacje ogólne.....	66
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	66
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	66
4. Znaczące zdarzenia i transakcje	68
5. Sezonowość działalności	68
6. Zysk na akcję	69
7. Segmenty operacyjne.....	69
8. Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych	71
9. Wartość firmy	71
10. Wartości niematerialne.....	71
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	72
12. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	75
13. Wartość godziwa instrumentów finansowych	76
14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	77
15. Podatek odroczony.....	77
16. Kapitał podstawowy.....	78
17. Programy płatności akcjami	79
18. Dywidendy.....	79
19. Emisja i wykup papierów dłużnych.....	79
20. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	79
21. Rezerwy	79
22. Zobowiązania warunkowe	80
23. Działalność zaniechana.....	80
24. Transakcje z jednostkami powiązanymi	80
25. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	82
26. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	82
27. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro)	83
28. Zatwierdzenie do publikacji	84

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	5 679	4 858	4 785
Rzeczowe aktywa trwałe	28 621	28 759	29 372
Prawo do użytkowania	468	843	1 420
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 284	10 284	9 372
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 916	9 834	9 642
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa	104	115	93
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 813	4 972	5 162
Aktywa trwałe	58 885	59 665	59 846
Aktywa obrotowe			
Zapasy	96 442	85 913	100 068
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 823	12 260	17 030
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	226	-	-
Pożyczki	927	1 944	985
Pochodne instrumenty finansowe	-	166	43
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	759	817	613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 638	16 201	1 836
Aktywa obrotowe	121 815	117 301	120 575
Aktywa razem	180 700	176 966	180 421

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3 006	3 006	3 027
Akcje własne (-)	-	-	(839)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	80 562	67 076	64 894
Kapitał rezerwowy	-	-	3 000
Zyski zatrzymane:	1 983	13 486	11 362
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-
- zysk (strata) netto	1 983	13 486	11 362
Kapitał własny	99 134	97 151	95 027
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	336	571	884
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	521	521	469
Zobowiązania długoterminowe	857	1 092	1 353
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 839	45 744	39 801
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	437	1 775
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	27 601	27 903	37 365
Leasing	191	271	494
Pochodne instrumenty finansowe	56	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 062	2 843	3 008
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 374	873	1 138
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	61	100	102
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	525	552	359
Zobowiązania krótkoterminowe	80 709	78 723	84 041
Zobowiązania razem	81 566	79 815	85 394
Pasywa razem	180 700	176 966	180 421

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
A. Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	115 452	122 136
Przychody ze sprzedaży usług	1 289	1 689
Przychody ze sprzedaży towarów	114 163	120 447
Koszty działalności operacyjnej	114 913	122 809
Amortyzacja	1 317	2 032
Zużycie materiałów i energii	1 605	1 415
Usługi obce	44 458	43 021
Podatki i opłaty	247	187
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	14 125	14 126
Pozostałe koszty rodzajowe	305	287
Wartość sprzedanych towarów	52 858	61 742
Zysk (strata) na sprzedaży	539	(673)
Pozostałe przychody operacyjne	905	679
Pozostałe koszty operacyjne	377	951
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	128	(1 380)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 195	(2 325)
Przychody finansowe	4 230	18 907
Koszty finansowe	2 114	3 683
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(918)	455
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 393	13 354
Podatek dochodowy	410	1 992
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 983	11 362
B. Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
C. Zysk (strata) netto	1 983	11 362

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Rozwadniający wpływ instrumentów kapitałowych	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Zysk na akcję		
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	1 982 998,19	11 361 637,64
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto (PLN)	1 982 998,19	11 361 637,64
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Zysk (strata) netto	1 983	11 362
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody	1 983	11 362

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1.01.2025 roku	3 006	13 583	67 076	13 486	97 151
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku					
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	13 486	(13 486)	-
Zysk netto za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku	-	-	-	1 983	1 983
Inne całkowite dochody za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	1 983	1 983
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	13 486	(11 503)	1 983
Saldo na dzień 30.06.2025 roku	3 006	13 583	80 562	1 983	99 134

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
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku							
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
Inne całkowite dochody za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku	-	-	-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	13 486	13 486
Razem zmiany w kapitale własnym	(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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1.01.2024 roku	3 027	(839)	13 583	75 050	3 000	(10 157)	83 665
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(10 157)	-	10 157	-
Zysk netto za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku	-	-	-	-	-	11 362	11 362
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	11 362	11 362
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	(10 157)	-	21 518	11 362
Saldo na dzień 30.06.2024 roku	3 027	(839)	13 583	64 894	3 000	11 362	95 027

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	2 393	13 354
II. Korekty razem	(16 951)	19 502
1. Amortyzacja	1 317	2 032
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 360)	848
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	919	2 470
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 008	(546)
5. Zmiana stanu rezerw	462	(46)
6. Zmiana stanu zapasów	(10 529)	20 170
7. Zmiana stanu należności	(9 563)	(2 266)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 753	(3 601)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	42	440
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	(14 558)	32 855
11. Podatek dochodowy zapłacony	(913)	2 508
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	(15 471)	35 363
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	1 277	1 128
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91	113
2. Spłaty pożyczek udzielonych	1 000	1 000
3. Inne wpływy inwestycyjne	186	15
II Wydatki	1 318	3 199
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 318	1 199
2. Udzielone pożyczki	-	2 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	(41)	(2 071)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	16 667	5 096
1. Kredyty i pożyczki	16 667	5 096
II. Wydatki	16 366	38 279
1. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	15 258	35 389
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	122	419
3. Odsetki	986	2 470
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	301	(33 182)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	(15 211)	110
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	648	6
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(14 563)	116
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 201	1 720
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	1 638	1 836

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27.08.2025 r.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 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 do 30 czerwca 2025 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W okresie od 1 lipca do 27 sierpnia 2025 roku skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. nie uległy zmianie.

3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

3.1. Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku i 30 czerwca 2024 roku. Śródroczne sprawozdanie z wyniku, śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz zestawienie ze zmian w kapitale obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

dane porównawcze za analogiczny okres 2024 roku. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje dodatkowo dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2024.

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

Kontynuacja działalności

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na ryzyko handlowe i finansowe Spółki oceniany przez Zarząd jako nieznaczący.

Przy dokonaniu oceny możliwości kontynuacji działalności Zarząd Spółki dominującej uwzględnił dostępność wykorzystywanych przez nią form finansowania na niezmiennym istotnie poziomie, w tym także przedłużenie aktualnie wykorzystywanych linii kredytowych, co zostało szerzej przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

3.2. Zmiana zasad lub interpretacji

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. CDRL S.A. nie wprowadziła żadnych zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

3.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym CDRL S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

3.4. Niepewność szacunków

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 14) i rezerw (patrz nota nr 21).

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych podlegających amortyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 nocie nr 11.

Utrata wartości aktywów

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku dokonano analizy przesłanek utraty wartości aktywów takich, jak: rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, wartości niematerialne oraz udziały. Zmiany odpisów tych aktywów zostały przedstawione w nocie 14.

Utrata wartości należności

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

Utrata wartości zapasów

Zapasy Spółki nie podlegają przeterminowaniu, w związku z czym odpis aktualizujący wartość towarów kalkulowany jest na podstawie terminu ich nabycia, przy uwzględnieniu również wartości netto możliwej do uzyskania z ich sprzedaży. Dodatkowo stałym odpisem obejmowane są towary uzupełniające podstawową ofertę. Utrata wartości zapasów została zaprezentowana w nocie 14.

3.5. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

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

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka zrealizowała zysk netto na poziomie 1.983 tys. zł. Wynik ten uległ pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 9.379 tys. zł, co wynika jedynie z faktu otrzymania w roku poprzednim przez Spółkę odszkodowania w kwocie 18.185 tys. zł, które wpłynęło wówczas na zwiększenie przychodów finansowych. W przypadku pominięcia tego jednorazowego zdarzenia, wynik netto Spółki za pierwsze półrocze 2025 roku byłby wyższy niż w okresie porównywalnym o 9.006 tys. zł.

5. Sezonowość działalności

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

Historycznie Spółka odnotowuje wyższe przychody w okresie marzec-maj.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności Spółki zaprezentowano poniżej:

Wyszczególnienie	sty.25	lut.25	mar.25	kwi.25	maj.25	cze.25	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	16 611	15 082	19 594	23 690	22 643	15 738	113 358
Koszt własny sprzedaży towarów	8 893	8 222	8 909	10 131	9 695	6 734	52 586
Zysk	7 717	6 859	10 684	13 559	12 948	9 004	60 772
Marża	46%	45%	55%	57%	57%	57%	54%

Wyszczególnienie	sty.24	lut.24	mar.24	kwi.24	maj.24	cze.24	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów	17 572	18 905	22 412	22 705	20 865	14 990	117 449
Koszt własny sprzedaży towarów	10 294	9 581	10 109	10 595	9 482	8 000	58 062
Zysk	7 278	9 324	12 303	12 109	11 382	6 991	59 388
Marża	41%	49%	55%	53%	55%	47%	51%

6. Zysk na akcję

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

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	5 970 500	6 012 522
Rozważniający wpływ instrumentów kapitałowych	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	5 970 500	6 012 522
Zysk na akcję		
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	1 982 998,19	11 361 637,64
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89
Działalność zaniechana	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto (PLN)	1 982 998,19	11 361 637,64
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,33	1,89

7. Segmenty operacyjne

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- kraj,
- zagranica.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	92 960	22 492	115 452
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	92 960	22 492	115 452
Wynik operacyjny segmentu	909	286	1 195
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 012	305	1 317
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	(63)	-	(63)
Aktywa segmentu operacyjnego	127 802	45 358	173 160
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(1 002)	(316)	(1 318)
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	95 539	26 598	122 137
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	95 539	26 598	122 137
Wynik operacyjny segmentu	(335)	(1 990)	(2 325)
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 623	408	2 032
Aktywa segmentu operacyjnego	114 851	57 823	172 674
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(2 327)	(872)	(3 199)

W okresie sześciu miesięcy 2025 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

Przychody Spółki uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	115 452	122 137
Przychody nieprzypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	115 452	122 137
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	1 195	(2 325)

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 195	(2 325)
Przychody finansowe	4 230	18 907
Koszty finansowe (-)	(2 114)	(3 683)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(918)	455
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 393	13 353
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	173 160	172 674
Aktywa niealokowane do segmentów	7 540	7 747
Wyłączenie transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Aktywa razem	180 700	180 421

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

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

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

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

8. Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2025 roku nie wystąpiły połączenia jednostek ani utrata kontroli.

9. Wartość firmy

Nie występuje.

10. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.06.2025					
Wartość bilansowa brutto	3 071	12 980	361	1 341	17 753
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 713)	(361)	-	(12 074)
Wartość bilansowa netto	3 071	1 267	-	1 341	5 679
Stan na 31.12.2024					
Wartość bilansowa brutto	3 071	12 005	368	957	16 401
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 221)	(323)	-	(11 543)
Wartość bilansowa netto	3 071	785	45	957	4 858

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 30.06.2024					
Wartość bilansowa brutto	3 071	11 814	361	434	15 680
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(10 626)	(269)		(10 895)
Wartość bilansowa netto	3 071	1 189	91	434	4 785

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025r.	3 071	785	45	957	4 858
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	35	-	1 330	1 365
Przyjęcie do użytkowania	-	946	-	(946)	-
Amortyzacja (-)	-	(499)	(45)	-	(544)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	3 071	1 267	-	1 341	5 679
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku					
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)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	3 071	785	45	957	4 858
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024r.	2 991	1 899	140	191	5 221
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	80	-	-	381	461
Przyjęcie do użytkowania	-	138	-	(138)	-
Amortyzacja (-)	-	(848)	(49)	-	(897)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	3 071	1 189	91	434	4 785

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

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

W okresie pierwszego półrocza Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne o łącznej wartości 1.365 tys. zł, z czego najistotniejsze nakłady dotyczyły aplikacji PWA (380 tys. zł) oraz upgrade systemu finansowo-księgowego 841 tys. zł).

11. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.06.2025							
Wartość bilansowa brutto	4 074	27 873	6 542	2 461	12 236	270	53 456
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(5 459)	(5 411)	(2 297)	(11 668)	-	(24 835)
Wartość bilansowa netto	4 074	22 414	1 132	163	568	270	28 621
Stan na 31.12.2024							
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)
Wartość bilansowa netto	4 074	22 662	1 212	202	610	-	28 759
Stan na 30.06.2024							
Wartość bilansowa brutto	4 074	27 873	6 338	2 743	12 925	193	54 146
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(4 962)	(5 089)	(2 545)	(12 178)	-	(24 773)
Wartość bilansowa netto	4 074	22 911	1 249	197	747	193	29 372

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	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
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	4 074	22 662	1 212	202	610	-	28 759
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	83	-	145	288	515
Przyjęcie do użytkowania	-	-	-	-	18	(18)	-
Amortyzacja (-)	-	(248)	(162)	(38)	(205)	-	(653)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	4 074	22 414	1 132	163	568	270	28 621
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku							
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 ze ŚT 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)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 074	22 662	1 212	202	610	-	28 759
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	4 074	23 159	1 400	110	703	193	29 640
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	4	143	347	-	493
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(73)	-	(73)
Amortyzacja (-)	-	(248)	(155)	(55)	(229)	-	(688)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	4 074	22 911	1 249	197	747	193	29 372

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W poprzednim roku obrotowym Spółka objęła odpisem aktualizującym środki trwałe w budowie o wartości 193 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie odpisów aktualizujących. Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

12. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy

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

Wartości aktywów oraz nabycia i zbycia przedstawiono w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	740	104	-	843
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych				-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	19	-	-	19
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(212)	-	-	(212)
Amortyzacja (-)	(107)	(12)	-	(119)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(63)	-	(63)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	439	29	-	468
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
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)	(56)	(219)	(661)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	740	104	-	843
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	1 163	204	219	1 586
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	281	-	-	281
Amortyzacja (-)	(196)	(32)	(219)	(447)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	1 248	172	-	1 420

CDRL S.A. jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych jako magazyn oraz powierzchni biurowej (wartość bilansowa aktywa 439 tys. zł). Ponadto Spółka korzysta ze środków transportu na podstawie umów leasingu, wartość aktywa z tego tytułu 29 tys. zł.

Okres leasingu wynosi:

- dla powierzchni biurowej – 2 lata,
- dla powierzchni magazynowej – 2 lata lub 5 lat,
- 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.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2025		31.12.2024		30.06.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>						
Pożyczki	927	927	1 944	1 944	985	985
Należności z tytułu dostaw i usług	9 395	9 395	8 192	8 192	11 215	11 215
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	166	166	43	43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 638	1 638	16 201	16 201	1 836	1 836
<i>Zobowiązania:</i>						
Kredyty w rachunku bieżącym	27 601	27 601	27 903	27 903	37 365	37 365
Pochodne instrumenty finansowe	56	56	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46 216	46 216	43 816	43 816	38 351	38 351

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

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

Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Na dzień 30.06.2025r. Spółka posiadała zobowiązania wyceniane w wartości godziwej z tyt. instrumentów pochodnych o wartości 56 tys. zł. (na dzień 31.12.2024r. i 30.06.2024r. wystąpiły aktywa finansowe o wartości odpowiednio 166 tys. zł i 43 tys. zł).

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

f) Akcje spółek notowanych (poziom 1)

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

Nie występują w Spółce.

g) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)

Nie występują w Spółce.

h) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)

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

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

Nie występują w Spółce.

j) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)

Nie występuje w Spółce.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zarząd Spółki przeprowadził na dzień 31 grudnia 2024 roku testy na utratę wartości aktywów w spółkach zależnych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku nie stwierdzono zaistnienia przesłanek dalszej utraty wartości aktywów, w związku z czym wartość odpisów aktualizujących ich wartość nie uległa zmianie.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów:

Wyszczególnienie	Udziały	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	Zapasy	Należności
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025r.					
Stan na początek okresu	24 426	193	-	4 546	13 777
Zwiększenia	-	-	63	739	621
Zmniejszenia	-	-	-	(621)	(748)
Stan na koniec okresu	24 426	193	63	4 664	13 649
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024r.					
Stan na początek okresu	25 337	-	-	5 820	16 954
Zwiększenia	-	-	-	2 268	1 629
Zmniejszenia	-	-	-	(1 576)	(249)
Stan na koniec okresu	25 337	-	-	6 512	18 334
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024r.					
Stan na początek okresu	25 337	-	-	5 820	16 954
Zwiększenia	2 657	193	-	2 268	4 615
Zmniejszenia	(3 569)	-	-	(3 543)	(1 025)
Wykorzystanie	-	-	-	-	(6 767)
Stan na koniec okresu	24 426	193	-	4 546	13 777

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym utworzono nowe odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów w łącznej kwocie odpowiednio 621 tys. PLN i 739 tys. PLN. Jednocześnie odwrócono odpisy na kwotę odpowiednio 748 tys. PLN i 621 tys. PLN.

15. Podatek odroczony

Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	3 210	3 358	3 327
Odpis aktualizujący wartość należności	2 414	2 618	3 483
Wycena bilansowa transakcji terminowych	11	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	886	864	1 237
Rezerwy (emerytalna, urlopowa, na koszty)	360	272	325
Naliczone ujemne różnice kursowe	5 926	5 635	3 847
Dyskonto rozrachunków	32	35	34
Pozostałe	93	24	109
Razem	12 931	12 806	12 362

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	1 768	1 818	1 559
Środki trwałe w leasingu - bilansowo	86	(52)	(47)
Amortyzacja księgowa wolniejsza od podatkowej	37	162	151
Wycena bilansowa transakcji terminowych		31	8
Naliczone dodatnie różnice kursowe	6 106	5 755	5 411
Dyskonto rozrachunków	128	123	115
Pozostałe	(7)	(4)	3
Razem	8 118	7 834	7 200

16. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2025 roku Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Liczba akcji [szt.]	6 012 522	6 012 522	6 054 544
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,50	0,50	0,50
Kapitał podstawowy [PLN]	3 006	3 006	3 027

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

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1 248 915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	1 248 915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	506 654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1 013 308
B	1 999 516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1 999 516
C	25 272	00001-25272	akcje na okaziciela	25 272
C	15 163	25273- 40435	akcje na okaziciela	15 163
C	10 109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10 109
D	957 978	1-957978	akcje na okaziciela	957 978
	6 012 522			9 017 006

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany liczby akcji.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

17. Programy płatności akcjami

W Spółce nie występują programy płatności akcjami.

18. Dywidendy

W okresie sześciu miesięcy 2025 i 2024 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom z zysku za rok 2024 i 2023.

W pierwszym półroczu 2025 i 2024 roku spółki zależne nie dokonały wypłaty dywidendy na rzecz Spółki.

Spółka ani żadna ze spółek zależnych nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za lata 2025 i 2024.

19. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2025 roku CDRL S.A. nie wyemitowała obligacji.

20. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

Na dzień 30.06.2025 roku Spółka nie spełniła warunku wynikającego z umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. dotyczącego wskaźnika rotacji zapasów. Jednakże, mając na uwadze zabezpieczenia umowy zawartej z Bankiem (m.in. hipoteka, gwarancja BGK), spełnienie na dzień 30.06.2025r. wszystkich pozostałych wymaganych wskaźników i warunków, brak zaległości w regulowaniu przez Spółkę zobowiązań kredytowych, a także dotychczasową wieloletnią współpracę z Bankiem, Zarząd nie stwierdza istnienia istotnego ryzyka postawienia przez ING Bank Śląski zobowiązania kredytowego w stan natychmiastowej wymagalności.

21. Rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na pozostałe koszty	Razem
za okres od 1.01.2025 do 30.06.2025 roku				
Stan na początek okresu	521	873	100	1 494
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	-	501	-	501
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(39)	(39)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2025	521	1 374	61	1 956
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	469	1 017	269	1 755
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	52	-	408	460
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(143)	(638)	(781)
Pozostałe zmiany			61	61
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024	521	873	100	1 494
za okres od 1.01.2024 do 30.06.2024 roku				
Stan na początek okresu	469	1 017	269	1 755
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie		122	254	376
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)		-	(421)	(421)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2024	469	1 138	102	1 709

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

22. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>			
Inne zobowiązania warunkowe	42 777	38 521	30 014
Pozostałe jednostki razem	42 777	38 521	30 014
Zobowiązania warunkowe razem	42 777	38 521	30 014

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

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.

23. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 czerwca 2025 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Spółkę działalności.

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

L.p.	Nazwa podmiotu
1.	WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła
2.	Marek Dworczak
3.	Tomasz Przybyła
4.	Barbara Dworczak
5.	Edyta Kaczmarek-Przybyła
6.	Marcin Dworczak
7.	Szymon Przybyła
8.	City Park Group Sp. z o. o.
9.	City Park Group Sp. z o. o. sp. k.
10.	Family Dental Club Edyta Kaczmarek-Przybyła
11.	Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.)

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi:

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	516	526
Razem	516	526

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności z tyt. dostaw i usług oraz udzielonych zaliczek	
	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Sprzedaż do:				
Jednostki zależnej	5 087	6 927	19 566	13 545
Jednostki stowarzyszonej	94	140	97	59
Kluczowego personelu kierowniczego	1	2	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	14	14	12	11
Razem	5 196	7 083	19 675	13 615

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	Za okres 01.01-30.06.2025	Za okres 01.01-30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Zakup od:				
Jednostki zależnej	12 109	12 571	2 608	4 370
Pozostałych podmiotów powiązanych	184	159	36	33
Razem	12 293	12 730	2 644	4 403

Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	30.06.2025		30.06.2024	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	927	2 000	985
Razem	-	927	2 000	985

Spółka CDRL S.A. poniosła w okresie od stycznia do czerwca 2025 roku koszty z tyt. wynagrodzenia za udzielone przez spółki zależne poręczenia kredytów. Wartość wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 663 tys. PLN i przedstawiała się następująco:

Nazwa podmiotu	Wynagrodzenie
Coccodrillo Concepts Sp. z o.o.	96
Smart Investment Group Sp. z o.o.	96
Drussis Sp. z o.o.	96
MT Power Sp. z o.o.	96
Glob Kiddy Sp. z o.o.	21
Profit Online Sp. z o.o.	21

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Best Profit Online Sp. z o.o.	21
VIVO Fashion Sp. z o.o.	96
Cool Kiddo Sp. z o.o.	21
Coco Kids Sp. z o.o.	96
Razem	663

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

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355	73 100
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355	73 100
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355	73 100
MT Power Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355	73 100
Glob Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140	24 716
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140	24 716
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140	24 716
VIVO Fashion Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355	73 100
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	19 890	25 140	24 716
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	63 287	74 355	73 100

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

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka umowna 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

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsca znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2025 roku.

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

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 30.06.2025	Za okres 01.01- 30.06.2024	Za okres 01.01- 30.06.2025	Za okres 01.01- 30.06.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	115 452	122 136	27 353	28 332
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 195	(2 325)	283	(539)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 393	13 354	567	3 098
Zysk (strata) netto	1 983	11 362	470	2 636
Zysk na akcję (PLN)	0,33	1,89	0,08	0,44
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,33	1,89	0,08	0,44
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 471)	35 363	(3 666)	8 203
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41)	(2 071)	(10)	(480)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	301	(33 182)	71	(7 697)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 563)	116	(3 450)	27
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2208	4,3109

Wyszczególnienie	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
	tys. PLN			tys. EUR		
Aktywa	180 700	176 966	180 421	42 599	41 415	41 832
Zobowiązania długoterminowe	857	1 092	1 353	202	256	314
Zobowiązania krótkoterminowe	80 709	78 723	84 041	19 026	18 424	19 486
Kapitał własny	99 134	97 151	95 027	23 370	22 736	22 033
Kapitał podstawowy	3 006	3 006	3 027	709	704	702
Wartość księgowa na akcję (PLN)	16,49	16,16	15,70	3,89	3,78	3,64
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,2419	4,3130	4,2730

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2025 – 4,2419 PLN/EUR, 30.06.2024 – 4,3130 PLN/EUR, 31.12.2024 – 4,2730 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2025 – 4,2208 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2024 – 4,3109 PLN/EUR,
- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2025: 4,1339 – 4,3033 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2024: 4,2499 – 4,4016 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2024: 4,2499 – 4,4016 PLN/EUR.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 30.06.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

28. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 sierpnia 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

27.08.2025	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
------------	----------------	----------------	--

27.08.2025	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
------------	-----------------	--------------------	--

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

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

27.08.2025	Sylwia Sobczak	Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej	
------------	----------------	---	--



PKF
Polska

30
Lat

Raport niezależnego biegłego rewidenta

z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

z siedzibą w Pianowie

obejmującego okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.





RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy CDRL S.A.
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej CDRL S.A.
obejmującego okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2025 r.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie, przy ul. Kwiatowej 2, na które składa się: śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 r., śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz wybrane dodatkowe informacje i objaśnienia, zwanego dalej śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie to zostało sporządzone wraz ze skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym CDRL S.A. w postaci pliku elektronicznego o nazwie: „2025.06_Raport półroczny GK CDRL”, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu CDRL S.A. w dniu 27 sierpnia 2025 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zwanego dalej MSR 34.

Zakres odpowiedzialności

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd CDRL S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację powyższego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzony przegląd, sformułowanie wniosku o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”. Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie

finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne zagadnienia, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby sądzić, iż załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r. nie

zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

Marek Wojciechowski
Biegły rewident nr 10984
biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, dnia 27 sierpnia 2025 r.



PKF
Polska

30
Lat

Raport niezależnego biegłego rewidenta

z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego

sprawozdania finansowego CDRL S.A.

z siedzibą w Pianowie

obejmującego okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.





RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy CDRL S.A.
z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie, przy ul. Kwiatowej 2, na które składa się: śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 r., śródroczne sprawozdanie z wyniku oraz śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz wybrane dodatkowe informacje i objaśnienia, zwanego dalej śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie to zostało sporządzone wraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym CDRL S.A. w postaci pliku elektronicznego o nazwie: „2025.06_Raport półroczny GK CDRL”, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu CDRL S.A. w dniu 27 sierpnia 2025 r.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, zwanego dalej „MSR 34”.

Zakres odpowiedzialności

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd CDRL S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację powyższego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR 34.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzony przegląd, sformułowanie wniosku o tym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *„Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”*. Przegląd śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe,

oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne zagadnienia, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o tym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby sądzić, iż załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2025 r. nie zostało

sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

Marek Wojciechowski
Biegły rewident nr 10984
biegły rewident przeprowadzający przegląd
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Poznań, dnia 27 sierpnia 2025 r.