

List Zarządu do Pracowników i Akcjonariuszy

Drodzy Pracownicy, Akcjonariusze oraz Klienci,
przekazujemy Państwu raport przedstawiający najważniejsze osiągnięcia, zdarzenia oraz wyniki finansowe Spółki i Grupy CDRL w 2025 roku.

Rok 2025 był dla Grupy CDRL okresem stabilizacji oraz konsekwentnego wzmocnienia pozycji rynkowej. Po latach istotnych turbulencji makroekonomicznych, pozostających poza kontrolą Spółki – w tym skutków pandemii COVID-19, wojny w Ukrainie oraz utraty rynków wschodnich – realizowane działania operacyjne i strategiczne pozwoliły na powrót na ścieżkę wzrostu oraz dalszą odbudowę pozycji rynkowej Grupy w segmencie odzieży i akcesoriów dziecięcych w Polsce oraz Europie Środkowo-Wschodniej. Pomimo nadal wymagającego i nie w pełni przewidywalnego otoczenia gospodarczego, konsekwentnie realizowana polityka optymalizacyjna oraz utrzymanie dyscypliny kosztowej przełożyły się na poprawę efektywności operacyjnej, tworząc solidne fundamenty dla dalszego rozwoju.

W ujęciu porównywalnym skonsolidowany zysk netto Grupy wzrósł rok do roku o 12 mln. zł, po wyłączeniu jednorazowego wpływu odszkodowania otrzymanego w 2024 roku (w kwocie 18 mln zł), które zwiększyło wówczas przychody finansowe Grupy. Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost EBITDA o 6 mln zł, która w 2025 roku wyniosła 16,9 mln zł. Osiągnięte wyniki potwierdzają skuteczność podejmowanych działań oraz wzmocniają podstawy do dalszego, zrównoważonego wzrostu.

CDRL jako międzynarodowa sieć sprzedaży oferująca kompleksowy asortyment dla dzieci, opiera swoją działalność na projektowaniu oraz dystrybucji produktów w zróżnicowanych kanałach sprzedaży, które podlegają systematycznej optymalizacji i rozwojowi. Kluczowym obszarem jest sprzedaż e-commerce, realizowana zarówno poprzez sklepy własne, jak i zewnętrzne platformy marketplace. W 2025 roku sklep internetowy coccodrillo.eu przeszedł szereg zmian, których celem było ułatwienie procesu zakupowego, poprawa doświadczeń użytkownika oraz atrakcyjniejsza prezentacja asortymentu. Wdrożono m.in. aplikację mobilną dostępną w sklepach Apple Store oraz Google Play, a także rozwiązania oparte na technologii PWA, w tym platformę Checkout Agent.

Kontynuowano również rozwój zagranicznych wersji sklepu coccodrillo.eu. Rozszerzono dostępność metod dostawy na rynkach czeskim, słowackim i niemieckim, a także wdrożono rozwiązania płatnicze oparte na bramce Adyen dla kolejnych serwisów zagranicznych.

W 2025 roku unowocześniono również sklep multibrandowy mokida.com, będący platformą sprzedażową oferującą starannie wyselekcjonowany asortyment produktów dla dzieci i rodzin, wdrażając nowe metody płatności, w tym InPost Pay oraz Autopay, a także funkcjonalność „Powiadom mnie”, umożliwiającą klientom otrzymywanie informacji o ponownej dostępności produktów.

Istotnym kierunkiem rozwoju pozostaje obecność Grupy na zewnętrznych platformach marketplace, gdzie widzimy dynamiczny obszar do rozwoju, dlatego konsekwentnie zwiększamy skalę działalności oraz budujemy bazę lojalnych klientów.

W 2025 roku uruchomiono sprzedaż na kolejnych platformach, w tym Decathlon w Polsce, Niemczech, Belgii oraz Holandii. Segment ten wykazuje znaczący potencjał wzrostu i będzie dalej rozwijany w kolejnych okresach.

Grupa CDRL wprowadziła do swojej oferty nowy asortyment dedykowany dzieciom. Linia MOKIDA toys stanowi odpowiedź na potrzeby rodziców poszukujących praktycznych i edukacyjnych zabawek wspierających rozwój najmłodszych. W kolejnych latach planowane jest stopniowe poszerzenie portfolio o nowe kategorie produktowe, dostosowane do potrzeb dzieci na różnych etapach ich rozwoju.

Sprzedaż stacjonarna pozostaje ważnym elementem modelu biznesowego Grupy, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. W 2025 roku kontynuowano działania optymalizacyjne w zakresie sieci sprzedaży. Otwarto 4 nowe sklepy własne, 22 sklepy agencyjne oraz 5 sklepów sezonowych.

W 2025 roku Grupa prowadziła działania modernizacyjne, koncentrując się na cyfryzacji i rozwoju systemów ERP. Wdrożone rozwiązania IT umożliwiły integrację procesów i ujednoczenie danych, co przełożyło się na wzrost efektywności operacyjnej.



W kolejnych latach planujemy optymalizację działalności sieci sklepów w kraju i za granicą, rozwój nowych lokalizacji oraz wzmocnienie sprzedaży w istniejących punktach. Równolegle intensyfikujemy rozwój kanałów e-commerce, koncentrując się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz budowaniu trwałych relacji z klientami lojalnymi. Istotnym kierunkiem pozostaje także systematyczne rozszerzanie oferty produktowej, odpowiadającej na zmieniające się potrzeby rynku. Naszym celem jest stabilny, zyskowy wzrost oraz dalsze umacnianie pozycji rynkowej.

Dziękujemy naszym pracownikom za zaangażowanie i codzienną pracę, która stanowi fundament rozwoju Spółki. Wyrazy wdzięczności kierujemy również do Klientów za zaufanie i lojalność oraz do akcjonariuszy za zaufanie okazywane Spółce, które pozwala nam konsekwentnie realizować strategię i utrzymywać stabilny kierunek rozwoju.

Z poważaniem,

Marek Dworczak – Prezes Zarządu

Tomasz Przybyła – Wiceprezes Zarządu

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

CDRL S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

PIANOWO, 21 KWIETNIA 2026

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	8
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
Informacje ogólne	9
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	10
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	26
1. Segmenty operacyjne.....	27
2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	28
3. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych	28
4. Wartość firmy	30
5. Wartości niematerialne.....	31
6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy, leasing	34
8. Nieruchomości inwestycyjne	36
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	36
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	47
11. Zapasy	49
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	49
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	50
15. Kapitał własny	50
16. Świadczenia pracownicze	51
17. Pozostałe rezerwy	52
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	53
19. Rozliczenia międzyokresowe	53
20. Przychody z umów z klientami	54
21. Przychody i koszty operacyjne	55
22. Przychody i koszty finansowe	56
23. Podatek dochodowy.....	57
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	58
25. Przepływy pieniężne.....	58
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	59
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	61
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	62
29. Zarządzanie kapitałem	67
30. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	68
31. Wpływ wojny na prowadzoną działalność	68
32. Pozostałe informacje	69
33. Zatwierdzenie do publikacji	72

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	5	6 770	4 858
Rzeczowe aktywa trwałe	6	28 618	28 759
Prawo do użytkowania	7	503	843
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	10 854	10 284
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	8 586	9 834
Pożyczki	9	3 829	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa	19	94	115
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	4 302	4 972
Aktywa trwałe		63 556	59 665
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	102 652	85 913
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	13 579	12 260
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		254	-
Pożyczki	9	1 057	1 944
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	166
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa		833	817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	1 839	16 201
Aktywa obrotowe		120 214	117 301
Aktywa razem		183 770	176 966

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	15	3 006	3 006
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	15	80 561	67 076
Zyski zatrzymane:		7 256	13 486
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
- zysk (strata) netto		7 256	13 486
Kapitał własny		104 406	97 151
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	7	344	571
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	416	521
Zobowiązania długoterminowe		760	1 092
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	52 634	45 744
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	437
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	20 584	27 903
Leasing	7	158	271
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	3 170	2 843
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 109	873
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	107	100
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	842	552
Zobowiązania krótkoterminowe		78 604	78 723
Zobowiązania razem		79 364	79 815
Pasywa razem		183 770	176 966

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	Za okres 01.01- 31.12.2025	Za okres 01.01- 31.12.2024
A. Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	20	260 171	259 528
Koszty działalności operacyjnej	21	252 328	255 361
Amortyzacja		2 577	3 567
Zużycie materiałów i energii		3 361	3 014
Usługi obce		97 934	91 224
Podatki i opłaty		525	381
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		28 336	27 172
Pozostałe koszty rodzajowe		718	593
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		118 877	129 410
Zysk (strata) na sprzedaży		7 843	4 167
Pozostałe przychody operacyjne	21	2 764	3 517
Pozostałe koszty operacyjne	21	2 208	2 814
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	21	356	(3 590)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 755	1 280
Przychody finansowe	22	7 694	22 753
Koszty finansowe	22	6 480	9 780
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		(1 249)	648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 720	14 901
Podatek dochodowy	23	1 464	1 415
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 256	13 486
B. Działalność zaniechana	14	-	-
C. Zysk (strata) netto		7 256	13 486

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
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)	7 256 044,68	13 485 516,03
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24
<i>Działalność zaniechana</i>	-	-
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto (PLN)	7 256 044,68	13 485 516,03
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Zysk (strata) netto	7 256	13 486
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	7 256	13 486

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1.01.2025 roku	3 006	-	13 583	67 076	-	13 486	97 151
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				13 486		(13 486)	-
Zysk netto za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku						7 256	7 256
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	7 256	7 256
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	13 486	-	(6 229)	7 256
Saldo na dzień 31.12.2025 roku	3 006	-	13 583	80 561	-	7 256	104 407

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
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 jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	8 720	14 901
II. Korekty razem	(8 002)	46 151
1. Amortyzacja	2 577	3 567
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 750)	684
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 313	4 305
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 341	(1 485)
5. Zmiana stanu rezerw	138	(261)
6. Zmiana stanu zapasów	(16 739)	34 326
7. Zmiana stanu należności	(1 319)	2 504
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	7 143	2 104
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	294	407
10. Pozostałe korekty	-	-
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	718	61 052
11. Podatek dochodowy zapłacony	(1 485)	1 936
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(767)	62 988
B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	2 719	3 035
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	118	184
2. Spłaty pożyczek udzielonych	2 400	2 800
3. Inne wpływy inwestycyjne	201	52
II Wydatki	9 465	6 856
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 065	2 056
2. Udzielone pożyczki	5 400	4 800
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	(6 746)	(3 820)
C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	8 658	4 437
1. Kredyty i pożyczki	8 658	4 437
II. Wydatki	15 469	49 210
1. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	13 191	44 108
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	300	636
3. Odsetki	1 978	4 466
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	(6 811)	(44 773)
D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	(14 324)	14 395
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(38)	86
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(14 362)	14 481
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16 201	1 720
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	1 839	16 201

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 21.04.2026r. wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Spółka	2025		2024	
	udział [%]	głosy [%]	udział [%]	głosy [%]
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Smart Investment Group Sp. z o. o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Drussis Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
MT Power Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Glob Kiddy Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Best Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Cocodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100%	100%	100%	100%
CDRL Trade SRO (Czechy)	100%	100%	100%	100%
Cool Kiddo Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Broel Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Vivo Fashion Sp. z o. o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Coco Kids Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka CDRL S.A. posiada również 40% udziałów w jednostce stowarzyszonej Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.), które wycenia metodą praw własności.

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

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 21.04.2026 roku.

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe CDRL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku.

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktów zbrojnych na terenie Ukrainy oraz Iranu, których wpływ na ryzyko handlowe i finansowe Spółki, oceniany jest przez Zarząd jako nieznaczający.

Przy dokonaniu oceny możliwości kontynuacji działalności Zarząd Spółki 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:

Institucja finansująca	Przyznany limit (tys.)	Wykorzystanie 31.12.2025 (tys.)	Termin wymagalności
Santander Bank Polska S.A.	12 000 USD (43 219 PLN)	18 850 PLN	14.10.2026
PKO BANK POLSKI S.A.	4 000 USD (14 406 PLN)	-	30.06.2026
ING Bank Śląski S.A.	4 800 USD (17 288 PLN)	-	30.06.2026*
BNP PARIBAS S.A.	3 000 USD (10 805 PLN)	1 734 PLN	23.02.2027**
RAZEM	23 800 USD (85 718 PLN)	20 584 PLN	

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

** termin wymagalności umowy został wydłużony do dnia 23.02.2027 r. na podstawie aneksu zawartego w dniu 14.01.2026r.

Poza powyższymi zobowiązaniami z tyt. kredytów, które obarczone są warunkami zawieszającymi, Spółka posiadała na dzień bilansowy również zobowiązania warunkowe w postaci akredytyw na poziomie 37.785 tys. zł.

Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są przez Zarząd na bieżąco monitorowane. Na dzień 31.12.2025 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 31.12.2025 r. wszystkich pozostałych wymaganych 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 jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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 planowaną przez Zarząd kontynuację działań mających 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 Spółki, dalsze upływanie zalegających towarów z sezonów poprzednich oraz restrukturyzację sieci sklepów poprzez neutrzymywanie sklepów nierentownych, Zarząd ocenia ryzyko utraty płynności finansowej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jako niskie.

Wdrażane dotychczas przez Zarząd działania pozwoliły istotnie obniżyć zaangażowanie kredytowe Spółki, co widać w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tyt. kredytów	20 584	27 903	66 801

Zarząd CDRL monitoruje zdolność Spółki do regulowania zobowiązań także na podstawie poziomu kapitału obrotowego netto, który na dzień 31.12.2025 roku przyjął wartość dodatnią, co stanowi o niższym ryzyku utraty płynności.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd nie identyfikuje ryzyka braku możliwości regulowania zobowiązań i tym samym istotnej niepewności co do możliwości kontynuacji działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Oświadczenie o zgodności

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2025 Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2025 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2025 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

- Zmiany MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymierna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymierności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymierności walut.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2025 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

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

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku, zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską.

Zmiany w MSR 21 doprecyzowują zasady przeliczania walut w określonych sytuacjach. W przypadku gdy jednostka przelicza dane z waluty funkcjonalnej gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, stosuje kurs zamknięcia z dnia sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej, obejmując nim również dane porównawcze. Jeżeli natomiast waluta prezentacji przestaje być walutą gospodarki

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje perspektywnie obowiązujące obecnie wymogi MSR 21, bez przekształcania danych porównawczych. Dodatkowo wskazano, że jednostka, której waluta funkcjonalna i prezentacji należą do gospodarki hiperinflacyjnej, przy przekształcaniu danych porównawczych jednostki zagranicznej działającej w gospodarce niehiperinflacyjnej, stosuje ogólny indeks cen zgodnie z MSR 29. Zmiany wprowadzają także dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania informacji związanych z powyższymi zmianami.

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

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

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.

Zmiany do MSSF 9 wprowadzają możliwość wyboru zasady rachunkowości w zakresie momentu wygaśnięcia zobowiązania w przypadku, gdy płatność następuje przez system płatności elektronicznych (jeśli spełnione są określone warunki).

Zmiany do MSSF 9 dotyczące testu SPPI dostarczają wskazówek, które pomogą ocenić, czy przepływy pieniężne wynikające z umowy są zgodne z basic lending arrangement. Ponadto zmiany wprowadzają jaśniejszą definicję cechy „bez prawa regresu” (non-recourse).

Zmiany do MSSF 9 dostarczają również dodatkowych wytycznych w zakresie charakterystyki contractually linked instruments.

Zmiany do MSSF 7 dodają nowe wymagania w zakresie ujawnień:

- dotyczących inwestycji w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
 - dla każdej klasy aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, a także dla zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.
- Spółka przeanalizuje wpływ standardu na jej sprawozdanie finansowe.

- Roczne zmiany MSSF

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

Spółka przeanalizuje wpływ zmian na jej sprawozdanie finansowe.

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

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2026 roku, zmiany niezaakceptowane przez Komisję Europejską.

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

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

Spółka przeanalizuje wpływ zmian na jej sprawozdanie finansowe.

- Nowy standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r.

Nowy standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. MSSF 18 wprowadza m.in.:

- nową strukturę rachunku zysków i strat,
- zwiększone wymagania w zakresie agregacji i dezagregacji danych,
- wymogi ujawniania mierników efektywności określonych przez kierownictwo.

Spółka przeanalizuje wpływ zmian na jej sprawozdanie finansowe.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Nowy MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”.

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku, standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską.

Standard ma zastosowanie dla jednostek zależnych bez odpowiedzialności publicznej, w przypadku których ich jednostka dominująca przygotowuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSSF. Nowy MSSF 19 zwalnia z ujawnień wymaganych przez inne standardy, a w ich miejsce wprowadza nową listę.

- Zmiany MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”

Data wejścia w życie to okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2027 roku, standard niezaakceptowany przez Komisję Europejską.

MSSF 19 umożliwia spółkom zależnym bez odpowiedzialności publicznej stosowanie MSSF przy ograniczonych wymogach w zakresie ujawnień. Ogranicza on wymogi w zakresie ujawnień dotyczące innych standardów oraz zmian do standardów wydanych do lutego 2021 roku. Nowo wydane zmiany do MSSF 19 umożliwiają spółkom zależnym zmniejszenie wymogów w zakresie ujawnień dla standardów i nowelizacji opublikowanych w okresie od lutego 2021 roku do maja 2024 roku, w szczególności: MSSF 18, zmiany do MSR 7 i MSSF 7, zmiany do MSR 12, zmiany do MSR 21, zmiany do MSSF 9 i MSSF 7. W wyniku tych zmian MSSF 19 odzwierciedla nowelizacje standardów MSSF obowiązujące do 1 stycznia 2027 roku, czyli do momentu, od którego MSSF 19 będzie miał zastosowanie.

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

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje. W ocenie Zarządu zmiany powyższych standardów, poza MSSF 18, nie będą miały istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe. Jednocześnie nowy standard MSSF 18 wpłynie przede wszystkim na sposób prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym, w szczególności na strukturę sprawozdania z wyniku oraz zakres ujawnień dotyczących stosowanych mierników efektywności. Zastosowanie standardu może skutkować zwiększeniem poziomu szczegółowości prezentowanych danych oraz zmianą ich klasyfikacji. Spółka jest w trakcie analizy szczegółowych wymogów standardu.

c) Zasady rachunkowości

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

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

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu, w związku z czym za kryterium przyjęto obszar geograficzny. Spółka nie wydziela linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach handluje towarami pod marką Coccodrillo. W 2019 roku spółka nabyła marki Lemon, Broel i Petit Bijou, które uzupełniają ofertę odzieży sprzedawaną pod marką Coccodrillo. Udział uzupełniających marek w 2025 roku był na tyle mały, że nie uzasadnia wydzielenia linii produktowych. Towary dostarczane przez Spółkę to odzież własnej marki oraz towary, które uzupełniają główną ofertę – buty, akcesoria, zabawki itp.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki, który analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

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

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

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca połączenia jednostek.

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

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

Wartość firmy kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

- udział Spółki w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Sprawozdania z wyników i pozostałych całkowitych dochodów”,

- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Spółka posiada inwestycję w jednostce stowarzyszonej – Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.).

Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych

Inwestycje w jednostkach zależnych są ujmowane w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje weryfikacji tych inwestycji pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli Spółka stwierdzi przesłanki utraty wartości, przeprowadza test na utratę wartości na podstawie, którego ustalana jest wysokość odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym w ciężar kosztów finansowych.

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wartości niematerialne

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	nieokreślony
Patenty i licencje	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	2 lata

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, a zakończenie na koniec miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik rzeczowych aktywów trwałych przestaje być ujmowany lub

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przeznaczono go do sprzedaży zgodnie z MSSF 5. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty z tyt. sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane są w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

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

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

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- know-how.

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

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

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku. W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii.

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

Do tej kategorii zaliczane są:

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

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

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

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

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

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

- dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie ratingu danego kraju.
- w odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

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

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

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

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

Transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są:

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Odprawy emerytalne

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

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

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

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

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W przypadku, gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

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

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

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

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

Przychody z umów z klientami

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

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

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

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

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

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

Odsetki i dywidendy

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi ujmowane są zgodnie z ich treścią ekonomiczną, w okresach, których dotyczą, na zasadach analogicznych jak transakcje z podmiotami niepowiązаныmi. Warunki transakcji z jednostkami powiązаныmi, w tym ceny, ustalane są na zasadach rynkowych

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach 5 i 6.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Ujmowanie przychodów z umów z klientami

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis. Ocena ta wymaga zaangażowania profesjonalnego osądu i szacunków.

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

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

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Spółka analizuje również utratę wartości zapasów, które wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej. Jeżeli koszt nabycia składnika zapasów jest wyższy od jego wartości netto możliwej do uzyskania, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między kosztem nabycia składnika a jego wartością netto możliwą do uzyskania. Odpis ujmowany jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zapasy Spółki nie podlegają przeterminowaniu, jednakże dokonuje się odpisu aktualizującego wartość zapasów towarów uwzględniając sezon. Którego dotyczy dana kolekcja.

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

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

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

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

Okres leasingu

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

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

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

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

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

Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1. Segmenty operacyjne

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- kraj,
- zagranica.

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

Nie dokonano podziału na branże, czy produkty, ponieważ Spółka prowadzi działalność polegającą na sprzedaży odzieży i towarów komplementarnych (butów i różnego rodzaju akcesoriów), które stanowią jedynie uzupełnienie oferty.

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

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

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	206 924	53 247	260 171
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	206 924	53 247	260 171
Wynik operacyjny segmentu	8 677	78	8 755
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 933	644	2 577
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	122 563	53 885	176 448
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(3 009)	(1 056)	(4 065)
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	204 409	55 120	259 528
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	204 409	55 120	259 528
Wynik operacyjny segmentu	2 727	(1 448)	1 280
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	2 829	737	3 567
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	(193)	-	(193)
Aktywa segmentu operacyjnego	108 387	46 309	154 696
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(1 526)	(529)	(2 056)

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów.

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

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	260 171	259 528
Przychody ze sprzedaży	260 171	259 528
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	8 755	1 280
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 755	1 280
Przychody finansowe	7 694	22 753
Koszty finansowe (-)	(6 480)	(9 780)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(1 249)	648
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 720	14 901
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	176 448	154 696
Aktywa niealokowane do segmentów	7 322	22 270
Aktywa razem	183 770	176 967

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

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów operacyjnych dotyczą kosztów związanych z ogólnym funkcjonowaniem firmy.

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

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

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

2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W 2025 roku nie miały miejsca połączenia jednostek, nie wystąpiła również utrata kontroli nad jednostkami zależnymi.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych

Subiektywne oceny i założenia

Spółka na dzień 31 grudnia 2025 posiadała 100% udziałów w swoich jednostkach zależnych, nad którymi CDRL posiada kontrolę.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Inwestycje w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2025		31.12.2024	
			Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	4 003	2 729	4 003	1 369
Smart Investment Group Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	2 386	1 172	2 386	971
Drussis Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	935	-	935	-
MT Power Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	771	-	771	771
Glob Kiddy Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	300	-	300	300
Vivo Fashion Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	300	300	300	300
Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	505	-	505	505
Best Profit Online Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	255	-	255	255
Cool Kiddo Sp. z o.o.	Poznań	100,0%	300	-	300	300
Broel Sp. z o.o.	Poznań	100,0%	3 470	-	3 470	-
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt (Rumunia)	100,0%	92	-	92	-
CDRL Trade SRO	Havirov-Podlesi (Czechy)	100,0%	1 737	-	1 737	-
Coco Kids Sp. z o.o.	Pianowo	100,0%	150	150	150	150
Razem			15 206	4 351	15 206	4 922
Bilansowa wartość inwestycji					10 854	10 284

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

Zarząd Spółki przeprowadził na 31 grudnia 2025 roku test na utratę wartości aktywów spółek zależnych, w przypadku których wystąpiły przesłanki utraty ich wartości. Dla testu przyjęto następujące założenia:

- zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2026-2030, opracowanej przez Spółkę,
- wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych i planowanych działań wdrażanych w roku 2025 i 2026,
- dla oszacowania wartości rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital)

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
 - stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 5,15%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich obligacji skarbowych,
 - premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 5,33%, a wskaźnik beta na poziomie 0,9 bazując w obu przypadkach między innymi na publikacjach A. Damodorana,
 - koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie średnioważonego kosztu źródeł finansowania 3,9%,
 - przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie 4,95,
 - dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 11,05%.

Porównując wartość zaangażowanych środków dla poszczególnych spółek z wynikami analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzonych testów, Spółka uznała, że:

- nie nastąpiła utrata wartości udziałów w spółkach: MT Power Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Best Profit Online Sp. z o.o., Profit Online Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp. z o.o. w związku z czym dokonano rozwiązania odpisu utworzonego na te aktywa na poprzedni dzień bilansowy w wysokości 2.132 tys. zł.,
- nastąpiła dalsza utrata wartości dla spółek Smart Investment Group Sp. z o.o. i Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., w związku z czym zwiększono odpis aktualizujący udziały w tych spółkach o kwotę 1.561 tys. zł,
- w przypadku spółek: Vivo Fashion Sp. z o.o. i Coco Kids Sp. z o.o. stwierdzono utrzymanie się utraty wartości, w związku z czym nie dokonano zmian w zakresie odpisów aktualizujących utworzonych na poprzedni dzień bilansowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

CDRL S.A. na dzień bilansowy posiadała 40% udziałów w Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.). Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2025r. wyniosła 8.586 tys. zł.

Podstawowe dane Spółki przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik finansowy netto	Przychody ze sprzedaży
Na dzień 31.12.2025 roku					
Family Benefits S.A.					
(dawniej: Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o.)	40 358	31 684	8 674	(2 665)	64 191
Razem	40 358	31 684	8 674	(2 665)	64 191
Na dzień 31.12.2024 roku					
Family Benefits S.A.					
(dawniej: Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o.)	23 433	12 094	11 339	1 161	52 213
Razem	23 433	12 094	11 339	1 161	52 213

W 2025 roku wartość inwestycji w jednostce stowarzyszonej została zaktualizowana o przypadającą na CDRL stratę w kwocie 1.249 tys. zł. Przeprowadzony przez Zarząd na dzień bilansowy test na utratę wartości posiadanych udziałów nie wykazał dalszej utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach pozostałych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała udziały o wartości 19 504 tys. zł w spółce LLC DPM, nad którą utraciła kontrolę w 2023 roku. Wartość udziałów na dzień bilansowy oraz na poprzedni dzień bilansowy objęta była w całości odpisem aktualizującym.

Na dzień 31.12.2025 r. Zarząd nie stwierdził zaistnienia przesłanek do zmiany poziomu utraty wartości i tym samym nie przeprowadzał ponownego testu. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania w jednostce tej prowadzone jest postępowanie likwidacyjne.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

5. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2025					
Wartość bilansowa brutto	3 071	13 656	402	2 322	19 451
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(12 298)	(384)	-	(12 682)
Wartość bilansowa netto	3 071	1 358	18	2 322	6 770
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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	3 071	785	45	957	4 858
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	35	-	3 005	3 040
Przyjęcie do użytkowania	-	1 622	18	(1 640)	-
Amortyzacja (-)	-	(1 083)	(45)	-	(1 129)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	3 071	1 358	18	2 322	6 770
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	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

Najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych Spółki są nabyte prawa ochronne na znak towarowy Coccodrillo, Lemon Explore i Petit Bijou, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2025 roku wyniosła 3 071 tys. zł. Dla składników tych przeprowadzane są testy na utratę wartości i nie są one amortyzowane.

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

Kolejnym znaczącym składnikiem wartości niematerialnych są oprogramowania komputerowe, których wartość bilansowa na dzień 31.12.2025 roku wyniosła 1.358 tys. zł (2024 rok: 785 tys. zł). Na pozycję tę składają się głównie nakłady na rozwój sklepu internetowego, na aplikację do tego sklepu oraz na program do obsługi kart podarunkowych.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na wartości niematerialne w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady poniesione na upgrade systemu finansowo-księgowego w wysokości 2.075 tys. zł oraz na elektroniczny obieg dokumentów 190 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 roku nie wystąpiły wartości niematerialne, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Nie zostały również poczynione zobowiązania na rzecz zakupu wartości niematerialnych i prawnych.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.12.2025						
Wartość bilansowa brutto	4 074	28 398	6 598	2 679	12 309	54 059
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(5 709)	(5 543)	(2 525)	(11 664)	(25 441)
Wartość bilansowa netto	4 074	22 690	1 055	154	645	28 618
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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	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 31.12.2025 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	4 074	22 662	1 212	202	610	-	28 759
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych z aktywów użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	28	-	-	28
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	68	190	-	366	476	1 100
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(22)	-	(8)	-	(30)
Przyjęcie do użytkowania	-	458	-	-	18	(476)	-
Amortyzacja (-)	-	(498)	(325)	(75)	(340)	-	(1 239)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	4 074	22 690	1 055	154	645	-	28 618
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 z aktywów użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	44	-	-	44
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	140	159	411	-	710
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	(73)	-	(73)
Amortyzacja (-)	-	(497)	(329)	(111)	(431)	-	(1 368)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	(193)	(193)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 074	22 662	1 212	202	610	-	28 759

W poprzednim roku obrotowym Spółka objęła odpisem aktualizującym nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 193 tys. zł.

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2025 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 14 705 tys. zł (2024 rok: 14.954 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Budynek biurowo-magazynowy	9 172	9 386
Grunt	476	476
Plac manewrowy	132	142
Hala magazynowa	4 924	4 950
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	14 705	14 954

7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy, leasing

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Stan na 31.12.2025			
Wartość bilansowa brutto	1 080	172	1 252
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(749)	-	(749)
Wartość bilansowa netto	331	172	503
Stan na 31.12.2024			
Wartość bilansowa brutto	2 420	218	2 638
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 680)	(115)	(1 795)
Wartość bilansowa netto	740	103	843

CDRL S.A. jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych jako magazyn oraz powierzchni biurowej (wartość bilansowa aktywa 331 tys. zł). Ponadto Spółka zawarła w 2025 roku umowę leasingu wózka widłowego, wartość aktywa z tego tytułu 173 tys. zł.

Okres leasingu wynosi:

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

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

Spółka nie jest stroną umów leasingu o okresie krótszym niż 12 miesięcy.

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

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2025 roku	740	104	-	843
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	19	173	-	192
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(28)	-	(28)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(231)	(63)	-	(294)
Amortyzacja (-)	(197)	(13)	-	(210)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(63)	-	(63)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	63	-	63
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	331	172	-	503

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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	103	-	843

Zwiększenia i zmniejszenia wartości aktywów użytkowanych na podstawie umowy, które miały miejsce w 2025 roku wynikały z zakończenia najmu niektórych powierzchni oraz umów leasingu, zmiany okresu trwania istniejących umów najmu powierzchni oraz zmian opłat leasingowych zależnych od stawki czy indeksu, a także z zawarcia nowej umowy leasingu.

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

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2025				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	184	367	-	552
Koszty finansowe (-)	(26)	(23)	-	(50)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	158	344	-	502
Stan na 31.12.2024				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	321	631	-	951
Koszty finansowe (-)	(50)	(59)	-	(109)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	271	571	-	842

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

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Leasing krótkoterminowy	-	30
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	-
Razem koszty	-	30

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 22.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Całkowite wydatki z tytułu leasingu wyniosły:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	300	636
Splata odsetek	36	95
Leasing krótkoterminowy	-	37
Razem wydatki	336	768

W 2025 roku nie wystąpiły dochody z tytułu subleasingu aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

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

Na dzień 31.12.2025 roku aktywa użytkowane na podstawie umowy o wartości bilansowej 503 tys. zł (2024 rok: 843 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 9.6.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Samochody w leasingu	172	103
Aktywa użytkowane na podstawie umowy	331	740
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	503	843

8. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF 9	
Stan na 31.12.2025								
Aktywa trwałe:								
Pożyczki	3 829	-	-	-	-	-	-	3 829
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 515	-	-	-	-	-	4 064	13 579
Pożyczki	1 057	-	-	-	-	-	-	1 057

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 839	-	-	-	-	-	-	1 839
Kategoria aktywów finansowych								
razem	16 241	-	-	-	-	-	-	4 064 20 305
Stan na 31.12.2024								
Aktywa trwałe:								
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 205	-	-	-	-	-	3 055	12 260
Pożyczki	1 944	-	-	-	-	-	-	1 944
Pochodne instrumenty finansowe	166	-	-	-	-	-	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 201	-	-	-	-	-	-	16 201
Kategoria aktywów finansowych								
razem	27 515	-	-	-	-	-	3 055	30 570

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

Wyszczególnienie	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2025								
Zobowiązania krótkoterminowe:								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48 819	-	-	-	-	-	3 815	52 634
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	20 584	-	-	-	-	-	-	20 584
Kategoria zobowiązań finansowych razem	69 403	-	-	-	-	-	4 159	73 562
Stan na 31.12.2024								
Zobowiązania krótkoterminowe:								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 816	-	-	-	-	-	1 928	45 744
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	27 903	-	-	-	-	-	-	27 903
Kategoria zobowiązań finansowych razem	71 719	-	-	-	-	-	2 499	74 218

9.2. Należności finansowe i pożyczki

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe:		
Pożyczki	3 829	-
Należności i pożyczki długoterminowe	3 829	-

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 515	9 205
Pożyczki	1 057	1 944
Należności i pożyczki krótkoterminowe	10 573	11 149
Należności i pożyczki, w tym:	14 402	11 149
należności	9 515	9 205
pożyczki	4 887	1 944

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

W 2025 roku Spółka CDRL S.A. udzieliła pożyczek w wysokości 5.400 tys. zł (w 2024: 4.800 tys. zł). Wartość bilansowa wszystkich udzielonych przez Spółkę pożyczek wyniosła na dzień bilansowy 4.887 tys. zł (na 31.12.2024: 1.944 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	2 005	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	5 400	4 800
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	665	161
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(2 576)	(2 852)
Dyskonto	(475)	(105)
Wartość brutto na koniec okresu	5 019	2 005
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	61	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	133	77
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(61)	(16)
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	133	61
Wartość bilansowa na koniec okresu	4 886	1 944

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Ich wartości oparte są o wycenę banku, w której kontrakty zostały zawarte. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała pochodnych instrumentów finansowych, a w 2024 roku wykazała w aktywach wartość 166 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	166
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	166
Aktywa - instrumenty pochodne	-	166
Zobowiązania - instrumenty pochodne	-	-

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Instrumenty pochodne 31.12.2025 razem		-	-		
Stan na 31.12.2024					
Kontrakt forward	600	25	-	04.11.2024	31.01.2025
Kontrakt forward	300	28	-	04.11.2024	28.02.2025
Kontrakt forward	350	31	-	04.11.2024	31.03.2025
Kontrakt forward	350	29	-	04.11.2024	30.04.2025
Kontrakt forward	350	27	-	04.11.2024	30.05.2025
Kontrakt forward	350	25	-	04.11.2024	30.06.2025
Instrumenty pochodne handlowe 31.12.2024 razem		166	-		

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Do najważniejszych inwestycji w tej kategorii Spółka zalicza instrumenty pochodne.

9.4. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku bieżącym	20 584	27 903	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	20 584	27 903	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	20 584	27 903	-	-

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2025							
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2026	-	-	-	-
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	USD	SOFR 1M + marża	30.06.2026	-	-	-	-
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	14.10.2026	449	449	449	-
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku walutowym	USD	SOFR 1M + marża	14.10.2026	111	401	401	-
Santander Bank Polska S.A. limit na gwarancje bankowe	PLN	WIBOR 1M + marża	14.10.2026	-	-	-	-
Santander Bank Polska S.A. kredyt na akredytywy	USD	SOFR 1M + marża	14.10.2026	4 998	18 000	18 000	-
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	PLN	WIBOR 1M + marża	23.02.2027	-	-	-	-
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	USD	SOFR 1M + marża	23.02.2027	481	1 734	1 734	-
PKO Bank Polski S.A. umowa na limit kredytowy	USD	SOFR 1M + marża	30.06.2026	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2025				20 584	20 584	20 584	-
Stan na 31.12.2024							
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M + marża	30.06.2025	-	-	-	-
Kredyt ING Bank Śląski S.A. umowa wieloproduktowa	USD	SOFR 1M + marża	30.06.2025	635	2 602	2 602	-
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	14.10.2025	-	-	-	-
Santander Bank Polska S.A. kredyt w rachunku walut.	USD	SOFR 1M + marża	14.10.2025	-	-	-	-
Santander Bank Polska S.A. limit na gwarancje bankowe	PLN	WIBOR 1M + marża	14.10.2025	-	-	-	-
Santander Bank Polska S.A. kredyt na akredytywy	USD	SOFR 1M + marża	14.10.2025	3 165	12 979	12 979	-
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	PLN	WIBOR 1M + marża	23.01.2026	-	-	-	-
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	USD	SOFR 1M + marża	23.01.2026	2 724	11 172	11 172	-
PKO Bank Polski S.A. umowa na limit kredytowy	USD	SOFR 1M + marża	30.06.2025	280	1 150	1 150	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2024				27 903	27 903	27 903	-

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Poziom stawki na dzień [%]	
	31.12.2025	31.12.2024
WIBOR 1M	4,04	5,82
WIBOR 3M	3,99	5,84
SOFR 1M	3,79	4,53

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik

Nie występują.

9.5. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- hipoteka umowna łączna na nieruchomościach do kwoty 16.500 tys. USD wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia,
- hipoteka umowna na nieruchomości do kwoty 3.000 tys. zł (2024 rok: 3.000 tys. zł),
- hipoteka na nieruchomości do kwoty 4.000 tys. USD (2024: 4.000 tys. USD) wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia,
- zastaw rejestrowy na towarach handlowych o wartości 28.000 tys. zł wraz z przelewem wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia
- cesja wierzytelności do kwoty nie niższej niż 10.600 tys. zł (2024 rok: 10.600 tys. zł)
- weksle własne in blanco z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- poręczenia udzielone przez spółki zależne,
- zabezpieczenie w postaci przedmiotu leasingu,
- gwarancja udzielona przez BGK w kwocie 15.938 tys. zł,
- gwarancja z Funduszu Gwarancji Kryzysowych.

Na 31.12.2025 roku następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	14 705	14 954
Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	503	843
Zapasy	50 924	40 500
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	66 132	56 298

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka zobowiązuje się:	Umowa
--------------------------------	--------------

1) utrzymywać wskaźnik Zadłużenia Netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5; weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach półrocznych na podstawie skonsolidowanych danych Grupy CDRL; pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 22 do Umowy nastąpiła na podstawie danych za I półrocze 2025 r.,

Oraz weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach półrocznych na podstawie jednostkowych danych Klienta, pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 22 do Umowy nastąpi na podstawie danych za I półrocze 2025 r.

2) utrzymywać wskaźnik Udziału Kapitału na poziomie nie niższym niż 30%; weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach rocznych na podstawie jednostkowych danych Klienta; pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 22 do Umowy nastąpiła na podstawie danych za 2025 r.,

3) Utrzymywać wskaźnik rotacji zapasów na poziomie niższym niż 160 dni; weryfikacja ww. wskaźnika następować będzie w okresach kwartalnych na podstawie jednostkowych danych Klienta, pierwsza weryfikacja po zawarciu Aneksu nr 22 do Umowy nastąpiła na podstawie danych za III kwartał 2025 r.

Naruszenie ww. wskaźników finansowych nie będzie traktowane jako naruszenie warunków Umowy, skutkujące podstawą do wypowiedzenia, jeśli Klient będzie utrzymywać dodatnią EBITDA (oczyszczoną o wpływ odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach zależnych).

**SANTANDER BANK
POLSKA S.A.**

Kredyt obrotowy szybka linia
nr 1095745PO24061100
(wielowalutowy)

Kredytobiorca zobowiązuje się do:

- utrzymywania wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA, obliczanego w okresach kwartalnych na podstawie skonsolidowanych - konsolidowanych przez CDRL SA danych finansowych na poziomie nie przekraczającym 4 oraz nie niższym niż zero, przy czym przez zadłużenie oprocentowane rozumie się sumę zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych: kredytów i pożyczek - wobec jednostek powiązanych oraz kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, innych zobowiązań finansowych, zobowiązań wekslowych oraz innych zobowiązań - wobec pozostałych jednostek; a przez EBITDA rozumie się zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację liczony na bazie rocznej - krocząco, każdorazowo na bazie wyników osiągniętych w ostatnich czterech okresach kwartalnych;

- utrzymania na poziomie nie niższym niż 25% wskaźnika: stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej, przy czym przez: kapitały (fundusze) własne rozumie się różnicę między łączną kwotą kapitałów (funduszy): podstawowego, zapasowego, z aktualizacji wyceny oraz pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych, a łączną kwotą: należnych wpłat na kapitał (fundusz) podstawowy oraz udziałów (akcji) własnych, skorygowaną następnie o wynik finansowy z lat ubiegłych i wynik finansowy netto z roku bieżącego pomniejszony o odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego. Bank będzie weryfikował spełnienie tego warunku na bazie danych jednostkowych w okresach kwartalnych;

- osiągnięcia wskaźnika cyklu rotacji zapasów po 2 i 3Q2025r. na poziomie 105 dni, po 4Q2025r. na poziomie 100 dni. Badanie na podstawie danych jednostkowych

- utrzymywania wpływów na wszystkich rachunkach prowadzonych przez Bank na poziomie niemniejszym niż 14 550 000,00 zł w każdym miesiącu począwszy od pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po dniu podpisania aneksu do Umowy (weryfikacja kwartalna począwszy od 01.06.2021r.)

1) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 4x. Wskaźnik ten wyraża się wzorem:

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

- + kredytów i pożyczek
- + z tytułu emisji papierów wartościowych lub innych instrumentów o podobnym charakterze
- + leasingu finansowego (w ujęciu księgowym)
- + kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią
- + inne zobowiązania finansowe w tym wierzytelności sprzedane lub przedstawione do dyskonta (z wyłączeniem wierzytelności sprzedawanych bez regresu), zobowiązania bilansowe do zapłaty w odniesieniu do wystawionych uprzednio przez bank lub instytucję finansową gwarancji i poręczeń za dług osób trzecich
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach]

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

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

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

ING BANK ŚLĄSKI

Umowa Wieloproduktowa nr
675/2009/00003134/00

BGŻ BNP PARIBAS S.A.

WAR/4053/16/324/CB
umowa wielocelowej linii
kredytowej premium

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

+ kredytów i pożyczek

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

+ leasingu finansowego (w ujęciu księgowym)

+ kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią

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

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach]

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

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

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

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

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

kapitał własny

----- x 100%

aktywa razem

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

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

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

Kredytobiorca zobowiązuje się do:

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

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

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

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

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

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

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

i) charakterze jednorazowym i niezwiązanych z typową działalnością Kredytobiorcy lub

ii) niezwiązanych z przepływem środków pieniężnych w badanym okresie czasu,

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

które mają znaczący wpływ na wynik na działalności operacyjnej, EBITDA może być korygowana przez PKO BP SA o te kwoty. Za zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik na działalności operacyjnej uznaje się zdarzenia, których suma stanowi więcej niż 10% wyniku na działalności operacyjnej,

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

badanie realizacji zobowiązania zostanie przeprowadzone w okresach półrocznych

Na dzień 31 grudnia 2025r. 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 31.12.2025r. wszystkich pozostałych wymaganych 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, gdyż spodziewa się, że w pierwszej kolejności bank ewentualnie skorzysta z prawa do podniesienia marży.

9.6. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.6.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki	4 887	4 887	1 944	1 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 515	9 515	9 205	9 205
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	166	166
Udziały, akcje spółek nienotowanych	19 440	19 440	20 119	20 119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 839	1 839	16 201	16 201
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku bieżącym	20 584	20 584	27 903	27 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	48 819	48 819	43 816	43 816

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

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

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

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

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

a) Instrumenty pochodne

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2025				
Aktywa	-	-	-	-
Zobowiązania (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	-	-
Stan na 31.12.2024				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	-	-	166	166
Aktywa razem	-	-	166	166
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
Wartość godziwa netto	-	-	166	166

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

a) Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły.

b) Wyplacone pożyczki, nienotowane papiery dłużne

Nie wystąpiły.

c) Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

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

d) Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

9.6.4. Przekwalifikowanie

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

9.6.5. Wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

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

9.6.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Nie występują.

9.6.7. Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2024	Przepływy		Zmiany niebędące przepływem				Stan na 31.12.2025
		Splata	Zaciągnięcie	Zawarcie	Zmiana kursów walut	Wycena do wartości godziwej	Zmiana prezentacji	
Długoterminowe Zobowiązania z tytułu leasingu	571	(21)	-	-	-	-	(206)	344
Krótkoterminowe Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 903	(13 191)	7 985	-	(2 114)	-	-	20 584
Zobowiązania z tytułu leasingu	271	(271)	-	(48)	-	-	206	158
Razem	28 746	(13 482)	7 985	(48)	(2 114)	-	-	21 086

9.6.8. Reforma referencyjnych stóp procentowych

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

Klasa instrumentu	Wartość bilansowa	Pierwotna stopa referencyjna	Alternatywna stopa referencyjna
Kredyty obrotowe	20 584	WIBOR 1M SOFR 1M USD	WIBOR 1M SOFR 1M USD

W 2024 roku pierwotna stopa referencyjna została zastąpiona nową stopą SOFR 1M w przypadku umowy z PKO Bank Polski S.A., z kolei w trakcie 2023 roku pierwotna stopa referencyjna została zastąpiona nową stopą SOFR 1M w przypadku umów zawartych w walucie USD z bankiem ING Bank Śląski S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz BGŻ BNP PARIBAS S.A., w przypadku umów kredytowych zawartych w PLN stopy pozostają aktualnie bez zmian, tj. WIBOR 1M.

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

Reforma nie spowodowała zmiany strategii zarządzania ryzykiem realizowanej przez Spółkę.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 279	12 207
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 307	7 305
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	4 972	4 903
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Wynik (+/-)	(670)	70
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	4 302	4 972
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 524	7 279
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 222	2 307

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu wpływająca na:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2025						
Aktywa:						
Zapasy	864	(130)	-	-	-	734
Należności z tytułu dostaw i usług i pożyczki	2 750	(5)	-	-	-	2 745
Przychody przyszłych okresów (MSSF 15)	3 358	(651)	-	-	-	2 707
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	24	-	-	-	48
Rezerwy na świadczenia pracownicze	253	16	-	-	-	269
Pozostałe rezerwy	19	1	-	-	-	20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	(11)	-	-	-	-
Razem	7 279	(756)	-	-	-	6 524
Stan na 31.12.2024						
Aktywa:						
Zapasy	1 106	(242)	-	-	-	864
Należności z tytułu dostaw i usług	3 304	(554)	-	-	-	2 750
Przychody przyszłych okresów (MSSF 15)	3 889	(531)	-	-	-	3 358
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	(23)	-	-	-	24
Rezerwy na świadczenia pracownicze	282	(29)	-	-	-	253
Pozostałe rezerwy	51	(32)	-	-	-	19
Pochodne instrumenty finansowe	2	(2)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	182	(171)	-	-	-	11
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	6	(6)	-	-	-	-
Razem	8 868	(1 589)	-	-	-	7 279

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu wpływająca na:		Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite		
Stan na 31.12.2025					
Aktywa:					
Rzeczowe aktywa trwałe	110	42	-	-	152
Pochodne instrumenty finansowe	31	(31)	-	-	-
Inne aktywa	162	110	-	-	272
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	123	(1)	-	-	122
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	63	57	-	-	120
KWS przyszłych okresów (MSSF 15)	1 818	(262)	-	-	1 556
Razem	2 307	(85)	-	-	2 222
Stan na 31.12.2024					
Aktywa:					
Rzeczowe aktywa trwałe	139	(30)	-	-	110
Pochodne instrumenty finansowe	-	31	-	-	31
Inne aktywa	167	(6)	-	-	162
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	107	16	-	-	123
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	1 295	(1 232)	-	-	63
KWS przyszłych okresów (MSSF 15)	2 257	(439)	-	-	1 818
Razem	3 965	(1 658)	-	-	2 307

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka dokonała zmiany zasad prezentacji w powyższych notach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie różnic kursowych.

Do końca 2024 roku Spółka ujmowała:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od ujemnych różnic kursowych o charakterze przejściowym,
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic kursowych o charakterze przejściowym.
Począwszy od 2025 roku Spółka dokonuje kompensaty różnic przejściowych wynikających z różnic kursowych i ujmuje odpowiednio:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w przypadku, gdy łączna wartość ujemnych różnic przejściowych dla danej kategorii aktywów lub pasywów przewyższa wartość dodatnich różnic przejściowych,
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego – w przypadku, gdy łączna wartość dodatnich różnic przejściowych dla danej kategorii aktywów lub pasywów przewyższa wartość ujemnych różnic przejściowych.

Powyższa zmiana ma charakter prezentacyjny i ma wpływ jedynie na noty dotyczące odroczonego podatku dochodowego, nie miała ona wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej, wynik finansowy ani na kapitał własny Spółki.

W związku z powyższą zmianą dane w powyższych notach za rok ubiegły zostały odpowiednio przekształcone.

Kwota ujemnych różnic przejściowych w odniesieniu do których Spółka nie ujęła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2025: - 1.429 tys. zł (2024 rok: -940 tys. zł). Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach nie wystąpiły na dzień 31.12.2025r.

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

11. Zapasy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Towary	102 652	85 913
Wartość bilansowa zapasów razem	102 652	85 913

W 2025 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów łącznie w kwocie 118.877 tys. zł (2024 rok: 129.410 tys. zł).

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 1.313 tys. zł, które w 2025 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku (w 2024: 2.268 tys. zł). Spółka rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1.999 tys. PLN (2024 rok: 3.543 tys. zł). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 21).

Na dzień 31.12.2025 roku zapasy o wartości bilansowej 50.924 tys. zł (2024 rok: 40.500 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nodzie nr 9.6.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	21 184	21 968
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(12 455)	(13 777)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 729	8 192
Kaucje wpłacone z innych tytułów	486	492
Inne należności	301	521
Pozostałe należności finansowe netto	787	1 013
Należności finansowe	9 515	9 205
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	38	36
Przedpłaty i zaliczki	4 025	3 019
Należności niefinansowe	4 064	3 055
Należności krótkoterminowe razem	13 579	12 260

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

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) przedstawioną w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2025 roku zostały ujęte w sprawozdaniu z wyniku, wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 356 tys. zł (2024 rok: -3.590 tys. zł).

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Stan na początek okresu	13 777	16 954
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 127	4 615
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(2 449)	(1 025)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(6 767)
Stan na koniec okresu	12 455	13 777

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

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

Na dzień 31.12.2025 nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	56	14 071
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	48	532
Środki pieniężne w kasie	607	1 535
Inne	1 128	63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	1 839	16 201

Na dzień 31.12.2025 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 1.839 tys. zł (2024 rok: 16.201 tys. zł) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Warunki umów kredytowych nakładały na Spółkę i jej jednostki zależne konieczność przelewu niektórych wierzytelności na wskazane przez banki konta. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

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

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2025 roku oraz na poprzedni dzień bilansowy kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 006 tys. zł i dzielił się na 6.012.522 akcje o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

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

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1 248 915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	1 248 915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2 497 830
A	506 654	2497831- 3004484		1 013 308

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

			akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	
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 związku z zakończeniem programu skupu akcji, w ramach którego nabyte zostały 42 022 akcje o wartości nominalnej 21 011 zł, Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 11 czerwca 2024 roku podjęło uchwałę o ich umorzeniu w drodze obniżenia kapitału zakładowego z 3.027.272 zł do kwoty 3.006.261 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 20.09.2024r.

W roku 2025 żadna z akcji nie pozostawała w posiadaniu jednostek zależnych.

15.2. Programy płatności akcjami

W Spółce nie zostały uruchomione programy motywacyjne.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Za okres	
	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Koszty wynagrodzeń	23 674	23 022
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 153	4 036
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	236	(143)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	28 063	26 915

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 870	1 653	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 300	1 190	-	-
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	3 170	2 843	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 109	873	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	416	521
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	1 109	873	416	521

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Rezerwy długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku				
Stan na początek okresu	-	521	-	521
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania		(105)		(105)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2025	-	416	-	416
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	-	469	-	469
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania		52		52
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024	-	521	-	521

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

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze			
	rezerwa urlopową	rezerwa na premie	pozostałe	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku				
Stan na początek okresu	873	-	-	873
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	236	-		236
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2025	1 109	-	-	1 109
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	1 017	-	-	1 017
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	(143)	-		(143)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024	873	-	-	873

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

17. Pozostałe rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Inne rezerwy	107	100	-	-
Pozostałe rezerwy razem	107	100	-	-

Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwę na przewidywane koszty zafakturowane w roku następnym, a dotyczące roku sprawozdawczego.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na:	
	inne koszty	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku		
Stan na początek okresu	100	100
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	7	7
Stan rezerw na dzień 31.12.2025	107	107
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku		
Stan na początek okresu	269	269
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	408	408
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(638)	(638)
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	61	61
Stan rezerw na dzień 31.12.2024	100	100

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania długoterminowe: nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 263	40 288
Inne zobowiązania finansowe	3 556	3 528
Zobowiązania finansowe	48 819	43 816
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	3 595	1 833
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	220	95
Zobowiązania niefinansowe	3 815	1 928
Zobowiązania krótkoterminowe razem	52 634	45 744

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

19. Rozliczenia międzyokresowe

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Ubezpieczenia	265	293	-	-
Rozliczany w czasie koszt usług informatycznych	337	277	10	7
Usługi i materiały do refaktury	56	30	-	-
Opłacona z góry prenumerata czasopism i publikacji	10	12	11	20
Koszty okresów następných	151	191	46	53
Inne koszty opłacone z góry	14	13	27	35
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	833	817	94	115
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Przychody przyszłych okresów	842	552	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	842	552	-	-

Wartość zaprezentowana w pozycji przychodów przyszłych okresów stanowi przychód ze sprzedaży kart podarunkowych oraz kart rabatowych, które nie zostały zrealizowane do dnia bilansowego.

20. Przychody z umów z klientami

Przychody z umów z klientami obejmują:

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

Kategorie przychodów z umów z klientami	31.12.2025	31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	2 820	3 593
Przychody ze sprzedaży towarów	257 317	255 834
Przychody ze sprzedaży materiałów	34	101
Refaktury	369	583
Razem	260 540	260 111

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

Przychody wg kanałów ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	Za okres 01.01-31.12.2025		Za okres 01.01-31.12.2024	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	207 422	80%	204 702	79%
Zagranica	52 749	20%	54 826	21%
Razem	260 171		259 528	

Przychody w ramach segmentu kraj

sklepy stacjonarne	137 824	53%	134 868	52%
E-commerce	65 393	25%	64 503	25%
Hurt + pozostałe	4 205	2%	5 332	2%

Przychody w ramach segmentu zagranica

sklepy stacjonarne	31 541	12%	38 833	15%
E-commerce	18 097	7%	10 937	4%
hurt (czyli eksport)	3 111	1%	5 056	2%

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

21. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

21.1. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	110
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	685	1 274
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	105	-
Otrzymane kary i odszkodowania	209	484
Wynajem mebli	720	738
Wynajem powierzchni	316	84
Dofinansowania PFRON	463	403
Inne przychody	241	424
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 764	3 517

21.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Zaniechane inwestycje WN	-	12
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	193
Zawiązanie rezerwy na koszty	-	52
Zapłacone kary i odszkodowania	97	494
Dofinansowania, darowizny	1 506	1 609
Koszt refaktur	-	26
Braki inwentaryzacyjne, utylizacja towarów	523	313
Inne koszty	82	114
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 208	2 814

W roku 2025 i 2024 Spółka udzieliła dofinansowania do czynszu najmu niektórym swoim spółkom zależnym w łącznej wysokości odpowiednio 1.495 tys. zł. i 1.375 tys. zł. Koszty z tego tytułu zostały zaprezentowane w pozycji „Dofinansowania, darowizny”.

21.3. Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	1 483	1 025
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	1 127	4 615
Odwrocenie straty/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	356	(3 590)

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

22. Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 31.12.2025	Za okres 01.01- 31.12.2024
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	6	-
Pożyczki i należności	665	100
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	671	100
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	382
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	-	382
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	864	-
Pożyczki i należności	(579)	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 025	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	4 310	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	61	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udziałów	2 132	3 569
Otrzymane odszkodowanie	-	18 185
Inne przychody finansowe	520	517
Przychody finansowe razem	7 694	22 753

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

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

22.2. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 31.12.2025	Za okres 01.01- 31.12.2024
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2	11
Kredyty w rachunku bieżącym, inne zobowiązania finansowe	1 976	4 370
Pożyczki	-	86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	283	2
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 261	4 469
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Instrumenty pochodne handlowe	141	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	141	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	(192)
Pożyczki i należności	-	(541)
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	1 081
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	348
<i>Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału</i>		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	133	-
Wynagrodzenie z tytułu poręczeń kredytów	1 288	1 591
Odpis aktualizujący wartość udziałów	1 561	2 657
Inne koszty finansowe	1 096	715
Koszty finansowe razem	6 480	9 780

23. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	793	1 485
Podatek bieżący	793	1 485
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	670	(70)
Podatek odroczony	670	(70)
Podatek dochodowy razem	1 464	1 415

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Wynik przed opodatkowaniem	8 720	14 901
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki	1 657	2 831
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	31	13
Koszty niepodlegające opodatkowaniu dotyczące aktualizacji udziałów w spółkach zależnych	129	(296)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-	(544)
Nierozpoznane aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	(272)	(179)
Inne korekty	(82)	(410)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	-	-
Podatek dochodowy	1 464	1 415
Zastosowana średnia stawka podatkowa	17%	9%

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

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

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Zysk na akcję		
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	7 256 044,68	13 485 516,03
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24
Działalność zaniechana	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto (PLN)	7 256 044,68	13 485 516,03
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,21	2,24

W okresie między 1 stycznia 2025 roku a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji lub potencjalnych akcji.

24.2. Dywidendy

W 2025 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom z zysku za rok 2024.

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

W latach 2025 i 2024 Spółka ani żadna ze spółek zależnych nie dokonały zaliczkowych wypłat z wyniku 2025 i 2024.

25. Przepływy pieniężne

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01- 31.12.2025	Za okres 01.01- 31.12.2024
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	1 239	1 561
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	1 129	1 538
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	210	661
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik	687	(8)
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(570)	(912)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(24)	(110)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 750)	684
Koszty odsetek	1 979	4 466

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Przychody z odsetek i dywidend	(665)	(161)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	1 249	(648)
Korekty razem	2 482	7 071
Zmiana stanu zapasów	(16 739)	34 326
Zmiana stanu należności	(1 319)	2 504
Zmiana stanu zobowiązań	7 143	2 104
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	432	146
Zmiany w kapitale obrotowym	(10 483)	39 080

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 839	16 201
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	1 839	16 201

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Spółka	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Smart Investment Group Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Drussis Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
MT Power Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Glob Kiddy Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Best Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Cocodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100%	100%	Pełna
CDRL Trade SRO (Czechy)	100%	100%	Pełna
Cool Kiddo Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Broel Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Vivo Fashion Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Coco Kids Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	Pełna
Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.) (Polska)	40%	40%	Metoda praw własności
WWW s.c. Marek Dworzczak, Tomasz Przybyła	-	-	-
Marek Dworzczak	-	-	-
Tomasz Przybyła	-	-	-
Barbara Dworzczak	-	-	-
Edyta Kaczmarek-Przybyła	-	-	-
Marcin Dworzczak	-	-	-
Szymon Przybyła	-	-	-
City Park Group Sp. z o.o.	-	-	-
CPG Development Sp. z o.o. (dawniej: City Park Group Sp. z o.o. sp. k.)	-	-	-
Family Dental Club Edyta Kaczmarek-Przybyła	-	-	-

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	996	998
Razem	996	998

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

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

W 2025 roku Spółka dokonała sprzedaży na rzecz kluczowego personelu kierowniczego na kwotę 2 tys. zł (2024 rok: 7 tys. zł). Saldo należności z tego tytułu na dzień 31.12.2025r. i 31.12.2024r. nie wystąpiło.

W 2025 i 2024 roku Spółka nie dokonywała zakupów od kluczowego personelu kierowniczego.

26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

Wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Sprzedaż do:				
Jednostki zależnej	10 061	13 578	11 819	11 722
Jednostki stowarzyszonej	170	-	22	25
Kluczowego personelu kierowniczego	2	7	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	29	24	21	7
Razem	10 262	13 608	11 862	11 754

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

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

Wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zakup od:				
Jednostki zależnej	29 159	26 915	5 199	4 943
Pozostałych podmiotów powiązanych	366	326	37	34
Razem	29 524	27 241	5 236	4 977

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Jednostce stowarzyszonej	5 000	4 887	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanim	-	-	4 000	1 944
Razem	5 000	4 887	4 000	1 944

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

W 2025 roku oraz w 2024 roku Spółka nie otrzymała pożyczek od jednostek powiązanych.

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

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2025	31.12.2024
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Mt Power Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Vivo Kids Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355

Spółka CDRL wypłaciła w 2025 roku podmiotom powiązanim kapitałowo wynagrodzenia za udzielone poręczenia w wysokości 1 288 tys. zł.

27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Inne zobowiązania warunkowe	37 785	38 521
Pozostałe jednostki razem	37 785	38 521
Zobowiązania warunkowe razem	37 785	38 521

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

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

- sprawy sądowe związane ze znakami towarowymi (Lacoste S.A.),
- sprawy windykacyjne o zapłatę należności – łączna kwota 434 tys. tys. zł (nie przekracza 10% kapitałów własnych).

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

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

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD oraz EUR oraz transakcji sprzedażowych przeprowadzanych w walutach RON, CZK, USD, EUR. By zminimalizować ryzyko walutowe Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Spółka nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Spółka stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):					Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	CZK	RON	Pozostałe	
Stan na 31.12.2025						
Aktywa finansowe (+):						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 397	2 858	1 081	9 421	202 150	32 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	47	-	-	-	209
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe	-	(5 590)	-	-	-	(20 135)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(359)	(1 904)	(50)	(1 299)	(137)	(9 678)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 047	(4 589)	1 031	8 122	202 013	2 619
Stan na 31.12.2024						
Aktywa finansowe (+):						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 626	3 187	788	10 489	138 527	36 315
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80	91	-	-	-	716
Zobowiązania finansowe (-):						
Kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe	-	(6 792)	-	-	-	(27 903)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(359)	(2 043)	(1 323)	(4)	(115)	(10 401)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 347	(5 558)	(535)	10 484	138 412	(1 274)

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa w PLN	
	USD	
Stan na 31.12.2025		
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>		
Aktywa finansowe (+)		-
Zobowiązania finansowe (-)		-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		-
Stan na 31.12.2024		
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>		
Aktywa finansowe (+)		166
Zobowiązania finansowe (-)		-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		166

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

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

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

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	RON	pozostałe	Razem
Stan na 31.12.2025						
Wzrost kursu walutowego	10%	850	(1 653)	781	268	247
Spadek kursu walutowego	-10%	(850)	1 653	(781)	(268)	(247)
Stan na 31.12.2024						
Wzrost kursu walutowego	10%	1 003	(2 284)	901	253	(127)
Spadek kursu walutowego	-10%	(1 003)	2 284	(901)	(253)	127

Wahania kursów nie mają wpływu na pozostałe dochody Spółki.

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2025	31.12.2024
Wzrost stopy procentowej	1%	(268)	(404)
Spadek stopy procentowej	-1%	268	404

28.2. Ryzyko kredytowe

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki	4 887	1 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9 515	9 205
Pochodne instrumenty finansowe	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 232	14 603
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	15 634	25 917

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

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	5 953	15 230	6 898	15 071
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(142)	(12 313)	(1 872)	(11 905)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	5 811	2 917	5 026	3 166
Pozostałe należności finansowe	787	-	1 013	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	787	-	1 013	-
Należności finansowe	6 598	2 917	6 039	3 166

Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	1 805	-	1 797	-
od 1 do 6 miesięcy	1 070	-	1 245	-
od 6 do 12 miesięcy	43	-	124	-
powyżej roku	-	-	-	-
Zaległe należności finansowe	2 917	-	3 166	-

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nieobjęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

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

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

28.3. Ryzyko płynności

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

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2025						
Kredyty w rachunku bieżącym	21 197	-	-	-	-	21 197
Leasing	100	85	367	-	-	552
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	48 819	-	-	-	-	48 819
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	70 116	85	367	-	-	70 568
Stan na 31.12.2024						
Kredyty w rachunku bieżącym	28 997	-	-	-	-	28 997
Leasing	170	151	448	182	-	951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	43 816	-	-	-	-	43 816
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	72 983	151	448	182	-	73 764

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Przyznane limity kredytowe	85 718	107 164
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	20 584	27 903
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	65 134	79 261

Powyższe wolne limity były dostępne na dzień 31.12.2025r. i dotyczą wszystkich zawartych umów kredytowych, w tym 17.288 tys. zł wynika z umowy z ING Bank Śląski, w przypadku której nie został spełniony warunek zawieszający dotyczący poziomu wskaźnika rotacji zapasów.

29. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.

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

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	104 406	97 151
Kapitał	104 406	97 151
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	104 406	97 151
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	20 584	27 903
Leasing	502	842
Źródła finansowania ogółem	125 492	125 896

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,83	0,77
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 755	1 280
Amortyzacja	2 577	3 567
EBITDA	11 332	4 846
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	20 584	27 903
Leasing	502	842
Dług	21 086	28 745
Wskaźnik długu do EBITDA	1,86	5,93

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

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bak Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 23 lutego 2027 roku.

W 2026 roku, tj. po dniu bilansowym, rozpoczęły się napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie związane z konfliktem z udziałem Iranu oraz sytuacją w rejonie Cieśniny Ormuz. Region ten stanowi istotny szlak transportowy dla światowego handlu surowcami energetycznymi, w szczególności ropą naftową i gazem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie identyfikuje bezpośredniego wpływu powyższych wydarzeń na działalność operacyjną Spółki, ani na ciągłość dostaw towarów. Towary oferowane przez Spółkę w większości produkowane są w krajach Azji i transportowane do Europy głównie drogą morską z wykorzystaniem szlaków omijających obszary objęte konfliktem. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że eskalacja konfliktów w regionie Bliskiego Wschodu może w sposób pośredni wpływać na warunki prowadzenia działalności gospodarczej poprzez:

- potencjalne wahania cen surowców energetycznych, które z kolei będą miały wpływ na koszty transportu i logistyki,
- zwiększoną zmienność sytuacji makroekonomicznej oraz poziomu inflacji mającej przełożenie na siłę nabywczą konsumentów,
- wahania kursów walut, w tym USD, mające wpływ na koszt zakupu towarów.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie odnotowała zakłóceń w łańcuchu dostaw wynikających bezpośrednio z powyższych wydarzeń. Zarząd będzie na bieżąco monitorował sytuację na Bliskim Wschodzie oraz jej potencjalny wpływ na działalność operacyjną i koszty funkcjonowania Spółki.

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

31. Wpływ wojny na prowadzoną działalność

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

Spółka aktualnie nie prowadzi już żadnej działalności w Ukrainie, a jej plany biznesowe nie zakładają jej wznowienia w najbliższej przyszłości.

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

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrążeń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

32. Pozostałe informacje

32.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2025: 4,2267 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 - 31.12.2025: 4,2372 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2024: 4,3042 PLN/EUR.

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.12.2025: 4,1339 – 4,3033 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2024: 4,2499 – 4,4016 PLN/EUR.

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

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	260 171	259 528	61 402	60 297
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 755	1 280	2 066	297
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 720	14 901	2 058	3 462
Zysk (strata) netto	7 256	13 486	1 712	3 133
Zysk na akcję (PLN)	1,21	2,24	0,28	0,52
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,21	2,24	0,28	0,52
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(767)	62 988	(181)	14 634
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 746)	(3 820)	(1 592)	(888)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 811)	(44 773)	(1 607)	(10 402)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 362)	14 481	(3 389)	3 364
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2372	4,3042

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	183 770	176 966	43 478	41 415
Zobowiązania długoterminowe	760	1 092	180	256
Zobowiązania krótkoterminowe	78 604	78 723	18 597	18 424
Kapitał własny	104 406	97 151	24 702	22 736
Kapitał podstawowy	3 006	3 006	711	704
Wartość księgową na akcję	17,36	16,16	4,11	3,78
Kurs PLN / EUR na koniec okresu			4,2267	4,2730

32.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Stan na 31.12.2025					
Marek Dworczak	1 251 732	2 500 647	625 866	20,82%	27,73%
Tomasz Przybyła	1 282 331	2 531 246	641 166	21,33%	28,07%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,68%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	972 289	972 289	486 145	16,17%	10,78%
Razem	6 012 522	9 017 006	3 006 261	100,00%	100,00%

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 31.12.2024

Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,77%	27,70%
Tomasz Przybyła	1 278 915	2 527 830	639 458	21,27%	28,03%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,68%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	978 522	978 522	489 261	16,27%	10,85%
Razem	6 012 522	9 017 006	3 006 261	100,00%	100,00%

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

Akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	udział w kapitale zakładowym
Marek Dworczak	1 251 732	2 500 647	27,73%	20,82%
Tomasz Przybyła	1 282 331	2 531 246	28,07%	21,33%
FORSMART LIMITED	2 506 170	3 012 824	33,41%	41,68%

Od dnia publikacji ostatniego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wzrosła liczba akcji posiadanych przez Pana Marka Dworczaaka, który dokonał zakupu 2.817 akcji, a także wzrosła liczba akcji posiadanych przez Pana Tomasza Przybyłę, który dokonał zakupu 3.981 akcji.

32.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku			
Marek Dworczak	361	12	373
Tomasz Przybyła	361	12	372
Razem	721	24	746
Okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku			
Marek Dworczak	360	12	372
Tomasz Przybyła	360	12	372
Razem	720	24	744

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

32.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku			
Ryszard Błaszczak	57	-	57
Jacek Mizerka	32	-	32
Edyta Kaczmarek-Przybyła	16	-	16
Agnieszka Nowak	23	-	23
Barbara Dworczak	20	-	20
Razem	148	-	148

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku

Ryszard Błaszyk	57	-	57
Jacek Mizerka	34	-	34
Edyta Kaczmarek-Przybyła	9	-	9
Agnieszka Nowak	23	-	23
Barbara Dworzczak	20	-	20
Razem	143	-	143

32.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki w 2025 roku była PKF Consult Sp. z o.o. sp.k., z którą umowa została zawarta w dniu 21 lipca 2025 roku, z kolei w latach 2019-2024 Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna.

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	119	115
Przegląd sprawozdań finansowych	71	56
Pozostałe usługi	69	139
Razem	259	310

32.6. Zatrudnienie

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Pracownicy umysłowi	170	181
Pracownicy fizyczni	106	122
Razem	276	303

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Liczba pracowników przyjętych	12	11
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(35)	(55)
Razem	(23)	(44)

Nazwa jednostki:	CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2025 – 31.12.2025	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

33. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 21 kwietnia 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21.04.2026	Marek Dworcak	Prezes Zarządu	

21.04.2026	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
------------	-----------------	--------------------	--

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21.04.2026	Sylwia Sobczak	Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej	

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

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

Pianowo, 21 kwietnia 2026 roku

SPIS TREŚCI

1. Informacje o Spółce.....	3
2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.....	3
3. Osoby zarządzające i nadzorujące	4
4. Struktura akcjonariatu	4
5. Stan posiadania akcji CDRL S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	5
6. Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji CDRL S.A.	5
7. Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.	5
8. Informacja o nabyciu oraz zbyciu akcji własnych.	5
9. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.	6
10. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.	6
11. Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	6
12. Informacja dotycząca wypłaconej lub zdeklarowanej dywidendy.	6
13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	6
14. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi.....	6
15. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek.	6
16. Informacja o udzielonych pożyczkach.....	7
17. Informacja o udzielonych przez Spółkę dominującą lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenia gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.....	7
18. Informacja o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	7
19. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego spółki w okresie 12 miesięcy ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	8
20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki w okresie 12 miesięcy.....	8
21. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Spółki.	11
22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń	12
23. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	13
24. Opis istotnych zdarzeń istotnie wpływających na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	13
25. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki.....	13
26. Informacja o rozliczeniu wpływów z emisji akcji	15
27. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju.....	15
28. Informacja o znaczących umowach dla działalności Spółki.....	16
29. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
30. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę.....	19
31. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2026 rok.	20
32. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	20
33. Inne informacje , które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	20
34. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20
35. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.....	21
36. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	21
37. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	22
38. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	22
39. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju	33
40. Zatwierdzenie do publikacji	33

1. Informacje o Spółce

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka nie posiada oddziałów.

Roczne sprawozdanie finansowe CDRL S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku. Opis najważniejszych zasad rachunkowości zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego zawarto w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego Spółki.

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

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

Spółka	2025		2024	
	udział [%]	głosy [%]	udział [%]	głosy [%]
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Smart Investment Group Sp. z o. o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Drussis Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
MT Power Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Glob Kiddy Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Best Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Profit Online Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Cocodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100%	100%	100%	100%
CDRL Trade SRO (Czechy)	100%	100%	100%	100%
Cool Kiddo Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Broel Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Vivo Fashion Sp. z o. o. (Polska)	100%	100%	100%	100%
Coco Kids Sp. z o.o. (Polska)	100%	100%	100%	100%

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

Poza powyższymi jednostkami Spółka posiada również udziały w spółce LLC DPM z siedzibą na Białorusi (74,9% udziału w kapitale i w głosach), nad którą utraciła kontrolę w 2023 roku. W dniu 24 stycznia 2025 roku Sąd Gospodarczy Obwodu Mińskiego ogłosił upadłość spółki LLC DPM i tym samym wszczął postępowanie likwidacyjne, którego zakończenie zgodnie z planem likwidacji zaplanowane jest na czerwiec 2026 roku.

Spółka posiada również 40% udziałów w jednostce stowarzyszonej Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.), które wyceniane są metoda praw własności.

3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 21 września 2017 r. w ramach Rady Nadzorczej w Spółce został wyodrębniony Komitet Audytu, który działa zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2025 r., poz. 1891). Spółka nie wyodrębniła komitetu ds. wynagrodzeń.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Komitet Audytu nie uległ zmianie.

4. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Stan na 31.12.2025					
Marek Dworzak	1 251 732	2 500 647	625 866	20,82%	27,73%
Tomasz Przybyła	1 282 331	2 531 246	641 166	21,33%	28,07%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,68%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	972 289	972 289	486 145	16,17%	10,78%
Razem	6 012 522	9 017 006	3 006 261	100,00%	100,00%
Stan na 31.12.2024					
Marek Dworzak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,77%	27,70%
Tomasz Przybyła	1 278 915	2 527 830	639 458	21,27%	28,03%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,68%	33,41%
Pozostali akcjonariusze	978 522	978 522	489 261	16,27%	10,85%
Razem	6 012 522	9 017 006	3 006 261	100,00%	100,00%

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 20.09.2024 r.

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

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

Akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA	udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	udział w kapitale zakładowym
Marek Dworczak	1 251 732	2 500 647	27,73%	20,82%
Tomasz Przybyła	1 282 331	2 531 246	28,07%	21,33%
FORSMART LIMITED	2 506 170	3 012 824	33,41%	41,68%

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

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

Od dnia publikacji ostatniego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2025 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji wzrosła liczba akcji posiadanych przez Pana Marka Dworczaka, który dokonał zakupu 2.817 akcji, a także wzrosła liczba akcji posiadanych przez Pana Tomasza Przybyłę, który dokonał zakupu 3.981 akcji.

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

Liczba akcji na dzień 31 grudnia 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.

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała takich umów.

8. Informacja o nabyciu oraz zbyciu akcji własnych.

W 2025 roku Spółka nie nabyła żadnych akcji własnych.

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

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

10. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

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

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

12. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W 2025 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy akcjonariuszom z zysku za rok 2024.

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

W latach 2025 i 2024 Spółka ani żadna ze spółek zależnych nie dokonały zaliczkowych wypłat z wyniku 2025 i 2024.

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

13. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

- sprawy sądowe związane ze znakami towarowymi (Lacoste S.A.),
- sprawy windykacyjne o zapłatę należności – łączna kwota 434 tys. zł (nie przekracza 10% kapitałów własnych).

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

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

Szczegółowe informacje o wartościach transakcji z podmiotami powiązanymi zawarte zostały w notach objaśniających do sprawozdania finansowego za okres 01.01 – 31.12.2025 roku. Wszystkie transakcje miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Do najistotniejszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zaliczyć można:

- umowa na prowadzenie sklepów,
- sprzedaż towarów handlowych,
- wynajem mebli sklepowych,
- dofinansowanie do kosztów czynszu.

15. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2025 roku Spółka nie wypowiedziała ani nie zostały jej wypowiedziane żadne z dotychczasowych umów kredytowych.

Na dzień 31 grudnia 2025r. 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 31.12.2025r. wszystkich pozostałych

wymaganych 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, gdyż spodziewa się, że w pierwszej kolejności Bank ewentualnie skorzysta z prawa do podniesienia marży.

Większość umów kredytowych zawarta jest na okresy nie dłuższe niż jeden rok i jest corocznie aneksowana. Wszystkie pozostałe informacje zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2025 roku w punktach 9.5 oraz 9.6.

16. Informacja o udzielonych pożyczkach.

Spółka w okresie sprawozdawczym udzieliła pożyczek o łącznej wartości 5.400 tys. zł, z czego kwota 400 tys. zł została spłacona do dnia bilansowego. Informacje na temat udzielonych pożyczek zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok w nocie 9.2.

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

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

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

Podmiot powiązany	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2025	31.12.2024
Coccodrillo Concepts Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Smart Investment Group Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Drussis Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
MT Power Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Glob Kiddy Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Best Profit Online Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Vivo Kids Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355
Cool Kiddo Sp. z o.o.	poręczenie	17 828	25 140
Coco Kids Sp. z o.o.	poręczenie	61 047	74 355

18. Informacja o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania warunkowe w postaci otwartych akredytyw na zakup towarów handlowych o wartości 37.785 tys. zł.

Ponadto Spółka otrzymała od podmiotów powiązanych wymienione w punkcie 17 zabezpieczenia swoich kredytów bankowych.

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

19. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, zarządzania zasobami finansowymi, z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W ocenie Zarządu Spółki, zarządzanie jej zasobami finansowymi w okresie sprawozdawczym było prowadzone w sposób efektywny i zapewniający zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Spółka utrzymuje poziom płynności finansowej, umożliwiając terminową realizację zobowiązań handlowych, podatkowych oraz finansowych. Polityka finansowa spółki jest ukierunkowana na optymalizację struktury finansowania, w tym bieżące monitorowanie poziomu zadłużenia oraz zarządzanie kapitałem obrotowym. W szczególności istotne znaczenie ma zarządzanie zapasami, należnościami oraz zobowiązaniami handlowymi, co pozwala na utrzymanie stabilnej sytuacji płynnościowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie identyfikuje istotnych zagrożeń w zakresie utraty zdolności do regulowania zobowiązań. Jednocześnie, jako potencjalne czynniki ryzyka, Zarząd wskazuje przede wszystkim zmienność warunków makroekonomicznych i kursów walutowych, konflikty geopolityczne oraz presję kosztową, które mogą wpływać na rentowność i przepływy pieniężne, a także dalsza dostępność wykorzystywanych przez Spółkę form finansowania na niezmiennym istotnie poziomie, co zostało szerzej przedstawione w sprawozdaniu finansowym za 2025 roku w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

W celu ograniczenia powyższych ryzyk Zarząd podejmuje oraz planuje kontynuować działania obejmujące w szczególności bieżący monitoring przepływów pieniężnych oraz optymalizację kosztów operacyjnych. W ocenie Zarządu realizowane działania zapewniają odpowiedni poziom bezpieczeństwa finansowego Spółki oraz stanowią skuteczne narzędzie przeciwdziałania potencjalnym zagrożeniom w przyszłości.

20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki w okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku.

Sprawozdanie z wyniku

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01- 31.12.2025	Za okres 01.01- 31.12.2024	dynamika 2025 vs 2024
A. Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	260 171	259 528	0,2%
Koszty działalności operacyjnej	252 328	255 361	-1,2%
Amortyzacja	2 577	3 567	-27,7%
Zużycie materiałów i energii	3 361	3 014	11,5%
Usługi obce	97 934	91 224	7,4%
Podatki i opłaty	525	381	37,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	28 336	27 172	4,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	718	593	20,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	118 877	129 410	-8,1%
Zysk (strata) na sprzedaży	7 843	4 167	88,3%
Pozostałe przychody operacyjne	2 764	3 517	-21,4%
Pozostałe koszty operacyjne	2 208	2 814	-21,5%
Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	356	(3 590)	109,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 755	1 280	584,2%
Przychody finansowe	7 694	22 753	-66,2%
Koszty finansowe	6 480	9 780	-33,7%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(1 249)	648	-292,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 720	14 901	41,5%
Podatek dochodowy	1 464	1 415	-3,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 256	13 486	46,2%
B. Działalność zaniechana	-	-	-
C. Zysk (strata) netto	7 256	13 486	46,2%

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 260 171 tys. zł., co stanowi wzrost w stosunku do roku 2024 o 0,2%. Jednocześnie wartość sprzedanych towarów wyniosła 118 877 tys. zł i była niższa o 8,1%. W wyniku tych zmian marża zrealizowana na sprzedaży towarów wzrosła z 49,4% do 53,8%. Sprzedaż do żadnego podmiotu nie stanowiła ponad 10% wartości całej sprzedaży.

Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 252 328 tys. zł, z czego największy procent stanowiły:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 47%,
- usługi obce 39%,
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników 11%.

Zysk na sprzedaży wyniósł 7 843 tys. zł, co stanowi 3% wartości sprzedaży (w 2024: 1,6%) i był istotnie wyższy niż w okresie poprzednim, co wynikało ze wzrostu obrotów ze sprzedaży przy jednoczesnym spadku kosztów działalności operacyjnej, w tym głównie wartości sprzedanych towarów.

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych spadła o 753 tys. zł, przy jednoczesnym spadku pozostałych kosztów operacyjnych o 605 tys. zł. Ujęcie przychodów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności w kwocie 356 tys. zł wobec kosztów 3.590 tys. zł w roku poprzednim wpłynęło na istotną poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

W działalności finansowej nastąpił istotny spadek przychodów, co wynika z faktu, iż w 2024r. Spółka otrzymała środki pieniężne z tytułu ubezpieczenia inwestycji w postaci nakładów pieniężnych poniesionych przez nią w celu nabycia pakietu większościowego udziałów (74,9%) w spółce białoruskiej DPM w kwocie 18.185 tys. zł. Przychód z tego tytułu został ujęty wówczas w działalności finansowej.

Niższe o 33,7% koszty finansowe wynikały głównie z poniesienia niższych niż w roku poprzednim kosztów z tyt. odsetek od kredytów.

Powyższe czynniki wpłynęły na wygenerowanie przez Spółkę zysku netto w kwocie 7.256 tys. zł.

Wartość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2025	struktura 2025 (%)	31.12.2024	struktura 2024 (%)
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 770	10,7%	4 858	8,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	28 618	45,0%	28 759	48,2%
Prawo do użytkowania	503	0,8%	843	1,4%
Inwestycje w jednostkach zależnych	10 854	17,1%	10 284	17,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 586	13,5%	9 834	16,5%
Pożyczki	3 829	6,0%	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa	94	0,1%	115	0,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 302	6,8%	4 972	8,3%
Aktywa trwałe	63 556	34,6%	59 665	33,7%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	102 652	85,4%	85 913	73,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 579	11,3%	12 260	10,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	254	0,2%	-	-
Pożyczki	1 057	0,9%	1 944	1,7%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	166	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa	833	0,7%	817	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 839	1,5%	16 201	13,8%
Aktywa obrotowe	120 214	65,4%	117 301	66,3%
Aktywa razem	183 770	100,0%	176 966	100,0%

Suma bilansowa CDRL S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 183.770 tys. zł, co stanowi wzrost o 3,8% w stosunku do danych za 2024 rok.

Wartość aktywów trwałych ukształtowała się na poziomie 63.556 tys. zł, w roku poprzednim 59.665 tys. zł. Aktywa trwałe stanowiły 34,6% ogólnej sumy aktywów i ich udział wzrósł nieznacznie w stosunku do poprzedniego roku. Jest to spowodowane szybszym wzrostem wartości aktywów trwałych niż aktywów obrotowych. Największy udział

w ramach aktywów trwałych miały niezmiennie rzeczowe aktywa trwałe (45%) oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (30,6%).

W okresie sprawozdawczym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 roku aktywa obrotowe stanowiły 65,4% ogólnej sumy aktywów, a ich wartość r/r wzrosła o 2.917 tys. zł. W ramach aktywów obrotowych największy udział stanowiły niezmiennie zapasy (85,4%), które stanowią towary handlowe przeznaczone do obrotu. Nabycie zapasów ma miejsce z krajów Azji, w niedużym procencie są to zakupy na rynku krajowym. Spółka nie koncentruje zakupów u jednego dostawcy, które stanowiłyby ponad 10% wartości całych zakupów.

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

Wartość i struktura kapitałów

PASYWA	31.12.2025	struktura 2025 (%)	31.12.2024	struktura 2024 (%)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	3 006	2,9%	3 006	3,1%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13,0%	13 583	14,0%
Kapitał zapasowy	80 561	77,2%	67 076	69,0%
Zyski zatrzymane:	7 256	6,9%	13 486	13,9%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-
- zysk (strata) netto	7 256	6,9%	13 486	13,9%
Kapitał własny	104 406	56,8%	97 151	54,9%
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Leasing	344	45,3%	571	52,3%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	416	54,7%	521	47,7%
Zobowiązania długoterminowe	760	0,4%	1 092	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52 634	67,0%	45 744	58,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	437	0,6%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	20 584	26,2%	27 903	35,4%
Leasing	158	0,2%	271	0,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 170	4,0%	2 843	3,6%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 109	1,4%	873	1,1%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	107	0,1%	100	0,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	842	1,1%	552	0,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	78 604	42,8%	78 723	44,5%
Zobowiązania razem	79 364	43,2%	79 815	45,1%
Pasywa razem	183 770	100,0%	176 966	100,0%

Pasywa Spółki na dzień bilansowy stanowiły w 56,8% kapitały własne i w 43,2% kapitały obce. Proporcja ta uległa korzystnej zmianie w stosunku do roku poprzedniego. W ramach kapitałów własnych pozycję o najwyższej wartości, podobnie jak w roku poprzednim, stanowił kapitał zapasowy – osiągając 77,2% w kapitałach ogółem.

Na dzień 31.12.2025 roku wartość zobowiązań utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Jednak istotne zmiany zaszły w strukturze zobowiązań krótkoterminowych, gdyż znacząco obniżyło się zaangażowanie kredytowe Spółki, w związku z czym udział zobowiązań z tego tytułu obniżył się z 35,4% do 26,2%.

Przepływy środków pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(767)	62 988
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 746)	(3 820)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 811)	(44 773)
PRZEPIŁY PNIĘŻNE NETTO, RAZEM	(14 324)	14 395
ŚRODKI PNIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	1 839	16 201

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka CDRL SA dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 1.839 tys. zł, na które składały się gotówka w kasie oraz na rachunkach bankowych. Struktura przepływów pieniężnych za rok 2025 uległa pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego, jednakże biorąc pod uwagę środki własne oraz dostępne linie kredytowe Spółka nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową i prowadzeniem bieżącej działalności, co zostało szerzej przedstawione w sprawozdaniu finansowym za 2025 roku w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

21. ANALIZA WSKAŹNIKOWA WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI

Płynność finansowa

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

Wskaźniki płynności finansowej			31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,51	1,33
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,30	0,26
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,12	0,09
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,20	0,24

W 2025 roku wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do okresu poprzedniego, lecz nadal niektóre z nich przyjmowały wartości poniżej uznawanych za optymalne. Jednakże, biorąc pod uwagę przygotowywane przez Zarząd projekcje finansowe oraz dostępne limity kredytowe, nie wskazują one na ryzyko zaniechania, bądź ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności. Kwestia płynności finansowej w kontekście kontynuacji działalności Spółki została szerzej przedstawiona w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

Rentowność

Wskaźniki rentowności	formuła	31.12.2025	31.12.2024	wzrost [+], spadek [-] p.p.
Rentowność majątku	WF netto/Aktywa śr.	4,02%	7,14%	3,12 p.p.
Rentowność Kapitału własnego	WF netto/Kapitał własny śr.	7,20%	14,92%	-7,72 p.p.
Rentowność sprzedaży	WF netto/Przychody ze sprzedaży	2,79%	5,20%	-2,41 p.p.

Z uwagi na wygenerowanie w 2025 roku istotnie niższego zysku netto wskaźniki rentowności Spółki uległy pogorszeniu w stosunku do okresu porównywalnego.

Efektywność

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

Wskaźniki efektywności przedstawiono poniżej:

Wskaźnik rotacji	Formuła	31.12.2025	31.12.2024	wzrost [+], spadek [-] dni
wskaźnik rotacji zapasów	(śr.zapas/KWS*365dni)	289	291	-2
wskaźnik rotacji należności	(śr.nal.krótkoterm.x365/przychód. ze sprz)	12	14	-2
wskaźnik rotacji zobowiązań	(śr.zobow. z tyt. dostaw x 365/KWS)	131	111	20

Wskaźniki rotacji należności i zapasów na koniec 2025 roku uległy nieznacznemu skróceniu w stosunku do 2024 roku, z kolei rotacja zobowiązań wydłużyła się. W wyniku tych zmian cykl konwersji gotówki pokazujący czas (w dniach), na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, skrócił się ze 194 do 170 dni.

Zadłużenie

Wskaźnik rotacji	Formuła	31.12.2025	31.12.2024
wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	43,19%	45,10%

W analizowanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia obniżył się i ukształtował się na poziomie 43,19%, co wynika przede wszystkim z istotnie niższego zaangażowania kredytowego.

22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń

Najważniejsze dokonania CDRL S.A. w okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji sprawozdania:

- otwarto 4 nowe salony własne, 22 salony agencyjne oraz 5 salonów sezonowych,
- wdrożono i rozpoczęto sprzedaż na nowych platformach marketplace– Decathlon PL, Decathlon DE, Decathlon BE i Decathlon NL,
- 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 nowe formy dostaw kurierskich dla sprzedaży internetowej w sklepie słowackim, czeskim i niemieckim,
- wdrożono bramki płatności Adyen dla serwisów zagranicznych coccodrillo.eu,
- wdrożono InPost Pay na PWA oraz Autopay dla mokida.com,
- 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 modela i ich zakup,
- wdrożono QuickShop na coccodrillo.eu, co umożliwi zakup bezpośrednio z wyników wyszukiwania,
- wdrożono chatbot na rynkach zagranicznych,
- wdrożono elektroniczny bieg dokumentów,
- uruchomiono rozbudowany Landing Page dot. współpracy franczyzowej z formularzem do zgłoszeń w domenie cdr1.pl,
- udostępniono funkcję „Powiadom mnie” na karcie produktu w sklepie internetowym mokida.com umożliwiającą zapisanie się do powiadomienia mailowego o pojawieniu się produktu ponownie w sprzedaży,
- prowadzono prace nad wdrożeniem kart podarunkowych Omnichannel,
- prowadzono prace nad wdrożeniem nowego systemu finansowo-księgowego.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie 7.256 tys. zł. Wynik ten uległ pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6.230 tys. zł, co wynika głównie 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 2025 rok byłby wyższy niż w okresie porównywalnym o 11.955 tys. zł.

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

W dniu 14 stycznia 2026 roku Spółka zawarła z BNP Paribas Bak Polska S.A. aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 23 lutego 2027 roku.

W 2026 roku, tj. po dniu bilansowym, rozpoczęły się napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie związane z konfliktem z udziałem Iranu oraz sytuacją w rejonie Cieśniny Ormuz. Region ten stanowi istotny szlak transportowy dla światowego handlu surowcami energetycznymi, w szczególności ropą naftową i gazem. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd nie identyfikuje bezpośredniego wpływu powyższych wydarzeń na działalność operacyjną Spółki ani na ciągłość dostaw towarów. Towary oferowane przez Spółkę w większości produkowane są w krajach Azji i transportowane do Europy głównie drogą morską z wykorzystaniem szlaków omijających obszary objęte konfliktem. Jednocześnie Zarząd wskazuje, że eskalacja konfliktów w regionie Bliskiego Wschodu może w sposób pośredni wpływać na warunki prowadzenia działalności gospodarczej poprzez:

- potencjalne wahania cen surowców energetycznych, które z kolei będą miały wpływ na koszty transportu i logistyki,
- zwiększoną zmienność sytuacji makroekonomicznej oraz poziomu inflacji mającej przełożenie na siłę nabywczą konsumentów,
- wahania kursów walut, w tym USD, mające wpływ na koszt zakupu towarów.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie odnotowała zakłóceń w łańcuchu dostaw wynikających bezpośrednio z powyższych wydarzeń. Zarząd będzie na bieżąco monitorował sytuację na Bliskim Wschodzie oraz jej potencjalny wpływ na działalność operacyjną i koszty funkcjonowania Spółki.

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

25. Omówienie perspektywy rozwoju działalności Spółki

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

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

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

- sprzedaż poprzez marketplace.

Główne wartości Spółki to:

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

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

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

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

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

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

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

Spółka nie jest uzależniona od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. W roku 2025 u żadnego pojedynczego dostawcy/odbiorcy wartość zakupionych/sprzedanych towarów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży Spółki obejmują:

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

Wartości przychodów w poszczególnych kategoriach przedstawia poniższa tabela:

Kategorie przychodów z umów z klientami	31.12.2025	31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	2 820	3 593
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	257 351	255 935
Razem	260 171	259 528
Refaktury	369	583
Razem	260 540	260 111

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

Przychody wg kanałów ze sprzedaży towarów, materiałów i usług	Za okres 01.01-31.12.2025		Za okres 01.01-31.12.2024	
	wartość	udział	wartość	udział
Kraj	207 422	80%	204 702	79%
Zagranica	52 749	20%	54 826	21%
Razem	260 171		259 528	

Przychody w ramach segmentu kraj

sklepy stacjonarne	137 824	53%	134 868	52%
E-commerce	65 393	25%	64 503	25%
Hurt + pozostałe	4 205	2%	5 332	2%

Przychody w ramach segmentu zagranica

sklepy stacjonarne	31 541	12%	38 833	15%
E-commerce	18 097	7%	10 937	4%
hurt (czyli eksport)	3 111	1%	5 056	2%

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

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

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

26. Informacja o rozliczeniu wpływów z emisji akcji

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsce emisje.

Informacje o rozliczeniu wpływów z ostatniej emisji, która miała miejsce w 2014 roku, zostały przedstawione w sprawozdaniu za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

27. Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju

Działalność innowacyjna Spółki nierozdzielnie związana jest z działalnością operacyjną. Należy to rozumieć jako tworzenie i wprowadzenie na rynek nowych kolekcji ubrań dziecięcych, bielizny i dodatków. Produkcja jest poprzedzona fazą projektowania i kreacji. Ta faza również obejmuje wybór najefektywniejszej technologii produkcji

– związanej z wyborem odpowiednich materiałów oraz rozwiązań teksturowych – i testy produkcyjne potwierdzające wykonalność w serii produkcyjnej danego asortymentu. Powyższe spowodowało również wprowadzenie cyfrowych systemów zarządzania dokumentacją ERP i PDM. Firma realizuje projekty technologii cyfrowych: projektowania wyrobów tekstylnych, zarządzaniem obiegiem dokumentacji produkcyjnej i prowadzenia gospodarki F-K - finansowane ze środków własnych, których rezultaty prac implementowane są na bieżąco do działalności przedsiębiorstwa.

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

Pomimo tego, że działalność badawczo-rozwojowa CDRL dotyczy wielu obszarów aktywności Spółki i związana jest z globalnym procesem konwersji cyfrowej – to w 2025 roku jako główny obszar aktywności należy zaliczyć opracowywanie nowych kolekcji artykułów odzieżowych i akcesoriów dla dzieci, co jest warunkiem utrzymania wartości marki odzieżowej i co jest związane z utrzymaniem wydajności i opłacalności produkcji, poprzez zapewnienie różnorodności wyrobów.

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

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

28. Informacja o znaczących umowach dla działalności Spółki

Nie wystąpiły.

29. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane ze spółką LLC DPM

Spółka posiada 74,9% udziałów w spółce DPM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś, których wartość objęta jest w pełni odpisem aktualizującym. W dniu 24 stycznia 2025 roku Sąd Gospodarczy Obwodu Mińskiego ogłosił upadłość spółki LLC DPM i tym samym wszczął postępowanie likwidacyjne, którego zakończenie zgodnie z planem likwidacji zaplanowane jest na czerwiec 2026 roku. Majątek

spółki jest niewystarczający do tego aby pokryć jej wszystkie zobowiązania, co wskazuje na ryzyko nieściągalności należności posiadanych przez CDRL S.A. od spółki LLC DPM.

Ryzyko związane z sytuacją demograficzną

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

Ryzyko trendów modowych

Branża odzieżowa, w której działa Spółka, jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody oraz gustów klientów. Kluczowym czynnikiem sukcesu poszczególnych kolekcji jest dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji odbiorców. Ewentualne rozminięcie się z gustami klientów stwarza ryzyko powstania zapasów trudno zbywalnych, co z kolei może wymagać wprowadzenia dodatkowych obniżek i promocji wpływających na osiąganą marżę brutto i wyniki finansowe. Celem minimalizacji ryzyka braku powodzenia kolekcji jako całości, Spółka w każdym sezonie wprowadza kilka linii modowych w różnej kolorystyce.

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

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

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

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

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

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:

Ryzyko związane z sezonowością poziomu sprzedaży i marży oraz warunkami pogodowymi

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

W długim okresie, czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Spółki, jednak w okresie pojedynczego sezonu rozkład warunków pogodowych może w istotny sposób wpływać na sprzedaż, wysokość generowanych marż oraz wartość zapasów. Niekorzystne warunki atmosferyczne, np. długa i zimna wiosna, zmniejszają skłonność do zakupu ubrań letnich. Podobnie, długa i ciepła jesień może obniżyć skłonność do zakupu ubrań zimowych. Sytuacja ta w istotny sposób może wpłynąć na obniżenie popytu na wyroby Spółki w pierwszych

miesiącach danego sezonu, gdy realizowane marże są najwyższe oraz skłaniać klientów do oczekiwania na posezonowe wyprzedaże towarów.

Ryzyko związane z długotrwałym cyklem produkcyjno – logistycznym i dostawami towarów

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców

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

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest Spółka

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

Ryzyko sporów o znak towarowy „cocodrillo”

Spółka jest stroną postępowania przed Urzędem Patentowym RP – z wniosku spółki Lacoste S.A. – o unieważnienie prawa ochronnego na słowny znak towarowy „Cocodrillo” oraz prawa ochronnego na graficzny znak towarowy (brązowo-beżowy krokodyl). Spółka jest jednak także stroną postępowania przed Urzędem Patentowym RP – z wniosku Spółki - o stwierdzenie wygaśnięcia na terytorium Polski międzynarodowej rejestracji znaku towarowego „Crocodile” z powodu jego nieużywania. W ocenie Spółki żądania Spółki Lacoste S.A. są bezpodstawne, ponieważ znaki towarowe, którymi posługują się obie spółki przeznaczone są do oznaczania odmiennych asortymentów towarów, a ponadto posiadają dostateczną zdolność odróżniającą i nie wprowadzają odbiorców w błąd co do pochodzenia oznaczonych nimi towarów. CDRL posługuje się również innymi znakami towarowymi, które nie są objęte sporem ze spółką Lacoste S.A. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji strony są w trakcie ustalania wzajemnej ugody w przedmiotowych sprawach.

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Spółkę

Główne założenia strategii rozwoju Spółki obejmują realizację poniższych głównych celów:

- umacnianie pozycji na rynku polskim poprzez rozwój krajowej sieci sprzedaży,
- wykorzystanie globalnego potencjału marki do dalszej ekspansji na rynki zagraniczne,
- rozwój sprzedaży poprzez kanały internetowe,

- rozwój oferty asortymentowej,
- optymalizacja cyklu produkcyjno – sprzedażowego.

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej

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

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

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

Ryzyko utraty majątku w wyniku pożaru i innych zdarzeń losowych

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

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

30. Instrumenty finansowe stosowane przez Spółkę

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz pochodne instrumenty finansowe. CDRL S.A posiada też instrumenty finansowe takie, jak pożyczki oraz należności i zobowiązania handlowe, które powstają w toku prowadzonej przez Spółkę działalności.

Głównym celem instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki oraz eliminacja ryzyk powstających w toku jej działalności. Poniżej opisano grupy ryzyka, które mogą mieć wpływ na poziom zasobów finansowych Spółki. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych zostało przedstawione również w sprawozdaniu finansowym w nocie 28.

Ryzyko płynności

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

Ryzyko stopy procentowej

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

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,

- leasing finansowy,
- pochodne instrumenty finansowe.

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

Ryzyko walutowe

Znacząca część kosztów Spółki ponoszona jest w walutach obcych lub w ich równowartości. Wynika to głównie ze znaczącego udziału importu w wartości zakupów towarów. Jednocześnie większość przychodów uzyskiwana jest w złotych polskich. Istnieje ryzyko znaczącej aprecjacji walut obcych, a w konsekwencji pogorszenia atrakcyjności importu towarów, a także zwiększenia kosztów obsługi zadłużenia, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

31. Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2026 rok.

Spółka CDRL S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2026.

32. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Spółka poczyniła inwestycje w wartości niematerialne oraz w rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 4 065 tys. zł. Dodatkowo Spółka udzieliła pożyczki spółce stowarzyszonej, co stanowi element zaangażowania kapitałowego Spółki.

Na ten moment Zarząd Spółki nie jest w stanie ocenić możliwości realizacji wszystkich planów inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2026. Jeżeli inwestycje będą realizowane, tam, gdzie będzie to zasadne, będą zawierane umowy leasingu. W pozostałych przypadkach Spółka skorzysta z dostępnych środków własnych oraz środków możliwych do uruchomienia w zakresie przyznaných linii kredytowych.

33. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

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

34. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należą:

- sytuacja polityczno-gospodarcza Ukrainy i Rosji,
- zmiany kosztów wytworzenia towarów,
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców,

- wzrost konkurencji na rynku,
- nietrafienie z ofertą asortymentową w gusta i potrzeby klientów,
- niekorzystne kształtowanie się kursów walut,
- warunki atmosferyczne,
- poziom inflacji oraz nastroje konsumentów wpływające na aktywność w handlu detalicznym,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów.

Spółka nie jest w stanie oszacować wpływu w/w czynników na wartość wyniku Spółki. Wpływ zmian kursu walut przedstawiono w sprawozdaniu finansowym w nocie 28.1.

35. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

36. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego [tys. zł] przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	996	998
Razem	996	998

Wynagrodzenie członków Zarządu za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku			
Marek Dworzak	361	12	373
Tomasz Przybyła	361	12	373
Razem	722	24	746
Okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku			
Marek Dworzak	360	12	372
Tomasz Przybyła	360	12	372
Razem	720	24	744

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku wraz z danymi porównywalnymi:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku			
Ryszard Błaszyk	57	-	57
Jacek Mizerka	32	-	32
Edyta Kaczmarek-Przybyła	16	-	16
Agnieszka Nowak	23	-	23
Barbara Dworzak	20	-	20
Razem	148	-	148
Okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku			
Ryszard Błaszyk	57	-	57
Jacek Mizerka	34	-	34
Edyta Kaczmarek-Przybyła	9	-	9
Agnieszka Nowak	23	-	23
Barbara Dworzak	20	-	20
Razem	143	-	143

Żadna z osób zarządzających i/lub nadzorujących Spółki nie otrzymała wynagrodzeń lub innych świadczeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Spółka nie zawierała z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Spółka nie wprowadzała i nie przyznawała członkom organów wynagrodzeń na podstawie programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie). Brak jest należnych lub potencjalnie należnych wynagrodzeń z tego tytułu.

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

Spółka nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych osób zarządzających i nadzorujących.

37. Informacje o firmie audytorskiej

Informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym Spółki za rok 2025 w nocie 32.5.

38. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Struktura akcjonariatu, informacje o uprzywilejowaniu w prawach wynikających z posiadania akcji, informacje o ograniczeniach w zbywalności oraz prawie głosu zostały przedstawione w punktach 4-10 niniejszego sprawozdania.

Skład Zarządu, Rady Nadzorczej, jak również Komitetu Audytu oraz zmiany w ich zakresie zostały przedstawione w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

W dalszej części punktu 38, Emitent zamieszcza pozostałą część oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodnie z obowiązującymi przepisami.

a) Wskazanie zbiorów zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Emitent

Od dnia 1 lipca 2021 roku CDRL S.A. podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, który zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” i dostępny na stronie internetowej Giełdy (www.gpw.pl) w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Na podstawie §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 30 lipca 2021 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport EBI 1/2021, dotyczący zakresu stosowania przez CDRL S.A. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Zakres stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” wraz z treścią tego zbioru zasad, są zamieszczone na stronie internetowej Emitenta: www.cdrl.pl w zakładce Relacji Inwestorskich.

Inwestorzy mogą również zapoznać się z oświadczeniem Spółki, porównując stan stosowania zasad przez Spółkę do innych emitentów papierów wartościowych notowanych na GPW poprzez Skaner Dobrych Praktyk: www.gpw.pl/dpsn-skaner.

W raportowanym okresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, który zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”. Zbiór tych zasad obowiązuje od 1 lipca 2021 r. i jego pełna treść dostępna jest na stronie internetowej Giełdy (www.gpw.pl).

Emitent nie zdecydował się na dobrowolne stosowanie innych zasad ładu korporacyjnego.

b) Wskazanie zasad, od których stosowania Emitent odstąpił wraz z wyjaśnieniem.

W roku obrotowym 2025 oraz do czasu publikacji Raportu rocznego nie miały miejsce incydentalne naruszenia dobrych praktyk.

Według stanu stosowania Dobrych Praktyk aktualnego na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień publikacji Raportu rocznego, Spółka nie stosuje dwunastu zasad: 1.2., 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1, 1.4.2., 2.1., 2.2., 2.9., 2.11.6., 3.6., 4.3. z tego zbioru.

Zasada 1.2.

Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie stosuje tej zasady w części dotyczącej publikacji wstępnych danych szacunkowych. Spółka dokłada wszelkich starań, aby publikować raporty okresowe w możliwie najkrótszym terminie, biorąc pod uwagę również czas niezbędny dla sporządzenia danych skonsolidowanych, w tym od spółek zagranicznych. W przypadku zmiany terminów publikacji raportów na terminy odleglejsze, Spółka zazwyczaj nie jest w stanie również podać do wiadomości publicznej wstępnych nawet szacunkowych danych finansowych w zakresie dotyczącym EBITDA lub wyniku finansowego, gdyż dane te obarczone są zbyt dużą niepewnością i mogłyby wprowadzać uczestników rynku w błąd. Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami podaje informacje istotnie wpływające na wyniki finansowe w formie raportów bieżących w trybie właściwym dla Rozporządzenia MAR.

Zasada 1.3.1.

W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Spółka i jej spółki zależne uwzględniają jednak w swojej działalności operacyjnej zagadnienia środowiskowe, podejmując działania nastawione na ograniczenie wpływu jej działalności na klimat takie jak np. wykorzystanie opakowań ekologicznych, ponowne wykorzystanie używanej odzieży dziecięcej, optymalizowanie procesów logistycznych i magazynowych. Prowadząc takie działania Spółka koncentruje się na wdrożeniu poszczególnych rozwiązań, nie zaś na osiągnięciu konkretnych mierzalnych wskaźników w tym obszarze. Wyniki wprowadzonych działań znajdują odzwierciedlenie we wskaźnikach publikowanych w raporcie niefinansowym wraz z raportem rocznym. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmocnienie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

Zasada 1.3.2.

W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Niezależnie od powyższego, Spółka i jej spółki zależne działają z poszanowaniem zasad związanych z prawami pracowniczymi, zapewniając należyte warunki pracy oraz aktywnie uczestnicząc w inicjatywach społeczności lokalnych. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmocnienie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

Zasada 1.4.

W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów,

w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników finansowych i niefinansowych.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Od 2020 roku, tj. od czasu wybuchu pandemii koronawirusa COVID-19, a także w związku z rozpoczęciem w 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie Spółka i jej Grupa koncentruje się na rozwoju nowych kanałów sprzedaży, w szczególności sprzedaży internetowej (kraje), w związku z czym nie publikuje na swojej stronie internetowej założeń strategii biznesowej, w tym celów o charakterze finansowym, czy też mierników finansowych i niefinansowych, gdyż ich osiągnięcie wiązałoby się ze zbyt dużą niepewnością i podawanie takich danych mogłyby wprowadzać w błąd uczestników rynku. Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmocnienie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

Zasada 1.4.1.

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmocnienie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

Zasada 1.4.2.

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmocnienie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki i jej Grupy.

Zasada 2.1.

Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej z uwagi na przyjęty model zarządzania Spółką przez jej głównych właścicieli. Spółka jest spółką publiczną, ale jednocześnie spółką rodzinną, założoną i zarządzaną przez większościowych akcjonariuszy oraz członków ich rodzin. Tym samym, kryteria związane z zapewnieniem różnorodności w składzie Zarządu Spółki w obszarach wykraczających poza kierunek wykształcenia, wiedzę i doświadczenie zawodowe nie są decydujące w wyborze członków władz. Spółka zapewnia różnorodność w składzie Rady Nadzorczej - zarówno w obszarze kompetencji poszczególnych jej członków, płci, wieku oraz wykształcenia, niezależnie od polityki.

Zasada 2.2.

Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej z uwagi na przyjęty model zarządzania Spółką przez jej głównych właścicieli. Spółka jest spółką publiczną, ale jednocześnie spółką rodzinną założoną i zarządzaną przez większościowych akcjonariuszy oraz członków ich rodzin. Tym samym kryteria związane z zapewnieniem różnorodności w składzie Zarządu Spółki w obszarach wykraczających poza kierunek wykształcenia, wiedzę i doświadczenie zawodowe nie są decydujące w wyborze członków władz. Spółka zapewnia różnorodność w składzie Rady Nadzorczej- zarówno w obszarze kompetencji poszczególnych jej członków, płci, wieku oraz wykształcenia, niezależnie od polityki.

Zasada 2.9.

Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

W dotychczasowym składzie Rady Nadzorczej łączono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu, ze względu na kompetencje Przewodniczącego, jak również możliwość poświęcenia niezbędnego czasu na pełnienie obu funkcji.

Zasada 2.11.6.

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie posiada polityki różnorodności.

Zasada 3.6.

Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka nie należy do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80, w związku z czym nie istnieje w strukturze organizacyjnej wyodrębniona funkcja kierującego audytem wewnętrznym.

Zasada 4.3.

Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Zwołując Walne Zgromadzenie Spółka umożliwiała każdorazowo zainteresowanym akcjonariuszom możliwość uczestnictwa w transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze Spółki, a także inwestorzy, nigdy nie zgłosili Spółce zainteresowania udziałem w takiej transmisji. W przypadku, gdy akcjonariusze lub inwestorzy zgłoszą takie oczekiwanie wobec Spółki, Spółka rozważy możliwość przeprowadzenia takiej transmisji, uwzględniając aspekty techniczne i prawne związane z takim dostępem.

c) Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

CDRL S.A. posiada dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia:

- kompletność zafakturowania przychodów,

- właściwą kontrolę kosztów,
- efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów,
- poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych,
- odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wpływu informacji z firmy,
- skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości,
- identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio reagowanie na nie.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu, ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna – określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych,
- system informatyczny – księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Bussines Central w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu Bussines Central ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, odpowiedzialny jest pion księgowo-finansowy Spółki kierowany przez Dyrektora Finansowego.

W CDRL S.A. dokonuje się półrocznych przeglądów strategii i realizacji planów biznesowych. Związane jest to z sezonowością występującą w branży odzieżowej. Po zamknięciu półrocza, kierownictwo wyższego szczebla dokonuje analizy wyników finansowych Spółki. Wyniki operacyjne Spółki (w tym wyniki poszczególnych sklepów) analizowane są każdego miesiąca.

d) Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Uchwała o zmianie Statutu Spółki zapada co do zasady większością trzech czwartych głosów. Zmianę Statutu Spółki zgłasza Zarząd do Krajowego Rejestru Sądowego. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego tekstu zmienionego Statutu oraz wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Zmiany Statutu Spółki obowiązują od dnia ich wpisu do rejestru przedsiębiorców.

e) Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania

Postanowienia dotyczące Walnych Zgromadzeń znajdują się w Art. 13 - Art.17 Statutu. W Spółce obowiązuje również Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty Uchwałą nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 kwietnia 2014 roku. W zakresie nieuregulowanym w Statucie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Rodzaje Walnych Zgromadzeń

Statut Emitenta przewiduje istnienie dwóch trybów Walnych Zgromadzeń: Zwyczajnego i Nadzwyczajnego.

Czas zwołania i podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go przed upływem piątego miesiąca następującego po zakończeniu roku obrotowego, albo zwoła je na dzień przypadający po terminie określonym w przepisach prawa lub Statucie - Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli stosownie do postanowień wskazanych w zdaniu poprzedzającym zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Żądanie powinno być uzasadnione. Zarząd obowiązany jest w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia mu żądania akcjonariuszy, o którym mowa wyżej, zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie,
- może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane,
- mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Emitenta lub w innym miejscu oznaczonym w zaproszeniu lub ogłoszeniu. Walne Zgromadzenie spółki publicznej może odbywać się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych (art. 402¹ – 402³) zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących (w formie raportu bieżącego). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Odwwołanie Walnego Zgromadzenia

Odwwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki. Informacja w tym przedmiocie jest również przekazywana w trybie właściwym dla przekazywania informacji bieżących.

Porządek obrad

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd i jest on zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza albo inny podmiot uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie odrębnych przepisów prawa ustala porządek obrad tylko w przypadku niezwołania albo nieustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd. Członek Zarządu lub członek Rady Nadzorczej może żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestników nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. Uchwała o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały o charakterze porządkowym mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu

Zasady uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wynikają bezpośrednio z przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z brzmieniem art. 406¹ - 406³ Kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Natomiast uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo

uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oaz zastawnika lub użytkownika zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 – 412² Kodeksu spółek handlowych każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Jeżeli akcjonariusz posiada akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych, może on ustanowić pełnomocnika do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub udzielenia w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej powinno zostać przesłane na adres e-mailowy Spółki wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia udostępnia na swojej stronie internetowej formularz zawierający wzór pełnomocnictwa w postaci elektronicznej.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jej sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- określenie dnia dywidendy,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- umorzenie akcji,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub postanowienia Statutu Spółki przewidują surowsze warunki dla podejmowania uchwał.

Jedna akcja Spółki, daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z wyjątkiem akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, które dają prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki, głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

- f) Opis działania Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej, wraz z opisem zasad dotyczących powoływania i odwoływania tych organów oraz opisem ich uprawnień, w tym informacje o działaniu Komitetu Audytu, jak również informacje odnośnie spełnienia wymogów ustawowych przez Komitet Audytu Spółki**

ZARZĄD

Zarząd Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczebność Zarządu określa Rada Nadzorcza. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje. Każdy z członków Zarządu Spółki może być odwołany przez Walne Zgromadzenie lub z ważnych przyczyn

zawieszony przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, z tym że w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest każdy z członków Zarządu samodzielnie.

Zarządowi nie przysługuje prawo do emisji lub wykupie akcji.

RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala każdorazowo, w granicach określonych w zdaniu powyżej, Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie i mogą być w każdej chwili odwołani przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.

Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

Ogólne zasady działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki. Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej uregulowany jest w Regulaminie Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego lub Sekretarza Rady Nadzorczej. Uprawniony, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się przynajmniej trzy razy w roku obrotowym. Porządek obrad ustala uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej. W przypadku zwołania Rady Nadzorczej na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej porządek obrad powinien uwzględniać sprawy wskazane przez wnioskodawcę. Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący lub inny Członek Rady

Nadzorczej. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, chyba że statut spółki stanowi inaczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały. Treść uchwał podjętych na tak odbytym posiedzeniu powinna zostać podpisana przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Rada Nadzorcza uchwały podjąć nie może, chyba że wszyscy jej członkowie są obecni i wyrażają zgodę na powzięcie uchwały. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
- g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
- h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
- k. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- l. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości. m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady.

KOMITET AUDYTU

Komitet audytu Spółki działa na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2025 r., poz. 1891) (dalej: Ustawa o Biegłych Rewidentach) oraz

Regulaminu Rady Nadzorczej, w zakresie, w którym Regulamin ten określa zasady powoływania Komitetu Audytu oraz jego zadania, a także Regulamin Komitetu Audytu przyjęty dnia 14 listopada 2017 r.

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej. Większość członków Komitetu Audytu powinna spełniać kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien mieć doświadczenie w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa jednostka interesu publicznego. Warunek ten uznaje się za spełniony, gdy przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. Zadania Komitetu Audytu określone są w art. 130 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Ustawowe kryteria niezależności w Komitecie Audytu Spółki spełnia dwóch jego członków: Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Ryszard Błaszyk oraz Członek Komitetu Audytu Pan Jacek Mizerka.

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada w Komitecie Audytu jego Przewodniczący - Pan Ryszard Błaszyk, który ma wieloletnią praktykę zawodową w dziedzinie rachunkowości jako pracownik administracji skarbowej oraz doradca podatkowy, prowadzący przez ponad dwadzieścia lat samodzielną kancelarię podatkowo - rachunkową, która obok usług doradztwa podatkowego świadczyła usługi rachunkowe. Pan Ryszard Błaszyk jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, Wydział Prawa i Administracji. Dyplom magistra prawa otrzymał w 1977 roku. Jest także absolwentem Podyplomowego Studium Prawa Podatkowego Uniwersytetu Warszawskiego w latach 1985/86. Ukończył liczne kursy i szkolenia (w tym zagraniczne) związane z prawem podatkowym i gospodarczym.

Pan Jacek Mizerka jest absolwentem Uniwersytetu Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (AEP) - Wydziału Planowania i Zarządzania. Dyplom magistra ekonomii otrzymał w 1983 r., w roku 1992 - stopień doktora nauk ekonomicznych, a w roku 2006 stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych. Od 2008 roku Pan Jacek Mizerka jest zatrudniony na AEP na stanowisku profesora nadzwyczajnego. W 2008 roku został wybrany na stanowiska prorektora ds. finansów i rozwoju na kadencję 2008 - 2012, a w 2012 roku podobnie wybrany na stanowisko prorektora ds. edukacji i studentów. Dla Spółki wykonuje analizy rynkowe w oparciu o kurs akcji Spółki w ujęciu historycznym i przedstawia wskaźniki z niej wynikające na tle branży. Wykonuje również analizę finansową Spółki porównując ją do spółek konkurencyjnych.

Wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Emitent, posiada Pani Agnieszka Nowak, która jest wieloletnim pracownikiem Spółki na stanowisku projektanta i wiedzę z zakresu branży odzieżowej zdobywała podczas swojej wieloletniej pracy u Emitenta. Dla Spółki przeprowadza analizy procesu produkcji i analizy branży (m.in. w zakresie ryzyka produkcyjnego, efektów pracy, zagrożenia oraz rynków).

W Regulaminie Komitetu Audytu szczegółowo określono obowiązki i czynności podejmowane przez Komitet Audytu, w tym również uprawnienia przysługujące jego członkom, niezbędne do efektywnego sprawowania nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i jej Grupy kapitałowej. Ponadto, w Regulaminie Komitetu Audytu wskazano podstawowe założenia procedury wyboru firmy audytorskiej oraz udzielania rekomendacji co do przedłużenia umowy z firmą audytorską.

Zgodnie z przyjętym Regulaminem i Ustawą o Biegłych Rewidentach, do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczono są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to

- przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
 - e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
 - f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
 - h) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem;
 - i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W 2025 roku Komitet Audytu odbył cztery protokołowane posiedzenia. W ramach realizacji zadań związanych z rocznym raportowaniem, Komitet Audytu dokonał oceny swojej pracy za 2024 rok. W trakcie prac realizowanych w 2025 roku, Komitet Audytu zapoznawał się z wynikami ekonomicznymi Spółki za dany okres, analizował czynniki ryzyka odnoszące się do działalności Spółki, a także zasięgał informacji od Zarządu w sprawie spółki stowarzyszonej. Komitet Audytu zapoznawał się również z wybranymi sprawami Spółki, tj. m.in. wdrożenie procedur związanych z ustawą o sygnalistach, przygotowanie do wdrożenia KSeF, spory sądowe, przebieg badania sprawozdań finansowych, zasadność sporządzania sprawozdania zrównoważonego rozwoju, a także zapoznał się z wynikami audytu energetycznego przeprowadzonego w Spółce.

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

Umowa z firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok, tj. PKF Consult Sp. z o.o. sp.k. została zawarta dnia 21 lipca 2025 r. celem wykonania badania sprawozdań finansowych za 2 lata obrotowe, w tym ostatni kończący się dnia 31 grudnia 2026 roku.

W okresie sprawozdawczym PKF Consult Sp. z o.o. sp.k. jako firma audytorska badająca sprawozdania finansowe 2025 rok dokonała przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku. Poza tym firma audytorska nie świadczyła żadnych innych usług na rzecz Spółki oraz jej Grupy kapitałowej, w tym dozwolonych usług niebędących badaniem lub przeglądem.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z poszczególnych tytułów za 2025 i 2024 rok zostało zaprezentowane w nocie 32.5 sprawozdania finansowego CDRL S.A. za 2025 rok.

Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza zobowiązana jest kierować się w szczególności obowiązującymi przepisami oraz interesem Spółki i jej akcjonariuszy. Wybór firmy audytorskiej odbywa się z odpowiednim wyprzedzeniem, z uwzględnieniem czasu niezbędnego na przeprowadzenie badania i umożliwienie współpracy biegłego rewidenta z Komitetem Audytu. Szczególna uwaga powinna być zwracana na zachowanie bezstronności oraz niezależności przez firmę audytorską oraz biegłego rewidenta. Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza zobowiązana jest brać pod uwagę ustawowe wymogi dotyczące zakresu usług świadczonych przez firmę audytorską oraz wcześniejszy ewentualny okres współpracy z firmą audytorską oraz biegłym rewidentem. Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza może brać pod uwagę w szczególności następujące czynniki: zakres oferty w odniesieniu do możliwości i zakresu świadczenia usług z zakresu badania sprawozdań finansowych rocznych oraz przeglądu półrocznych sprawozdań wg standardów stosowanych przez Grupę kapitałową Spółki, otwartość na współpracę z Komitetem Audytu oraz uwzględnienie obowiązku przedstawienia Komitetowi Audytu sprawozdania na temat wyników badania ustawowego, doświadczenie firmy audytorskiej przy badaniu sprawozdań jednostek interesu publicznego oraz spółek z branży Spółki, doświadczenie i kwalifikacje zawodowe kluczowego biegłego rewidenta wyznaczonego do badania sprawozdania finansowego Spółki, renomę firmy audytorskiej, zaoferowaną cenę badania, deklarację co do terminu przeprowadzenia badania, oświadczenie o niezależności firmy audytorskiej oraz kluczowego biegłego rewidenta prowadzącego badanie dotyczące zarówno Spółki jak i jej

spółek zależnych. Wybór biegłego rewidenta jest dokonywany w Spółce po uprzednim postępowaniu ofertowym oraz na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu.

Spółka nie dopuszcza świadczenia bezpośrednio lub pośrednio przez biegłego rewidenta i firmę autorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, jak również przez podmioty z nimi powiązane oraz członków sieci, w której są stowarzyszeni, żadnych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani innymi czynnościami rewizji finansowej lub innymi usługami atestacyjnymi określonymi w przepisach prawa zastrzeżonymi dla biegłego rewidenta. Świadczenie usług, które nie są zabronione zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, możliwe jest jedynie po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczenia niezależności firmy audytorskiej oraz biegłego rewidenta, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

h) Oświadczenie o przyczynach niestosowania polityki różnorodności

Spółka nie opracowuje i nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do powołania władz Spółki oraz kluczowych menadżerów, ponieważ dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów, jak płeć, czy wiek. Głównymi kryteriami wyboru do pełnienia funkcji w organie są umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Pomimo braku polityki, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, wieku oraz płci.

39. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Spółka, jako Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej CDRL, sporządziła sprawozdanie zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

Powyższe sprawozdanie stanowi część sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i jest również dostępne na stronie internetowej Spółki w zakładce Relacje Inwestorskie pod adresem: ww.cdrl.pl.

40. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności CDRL S.A. za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 kwietnia 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 kwietnia 2026	Marek Dworzak	Prezes Zarządu	
21 kwietnia 2026	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

CDRL S.A.

z siedzibą w Pianowie

za rok obrotowy od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia CDRL S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie przy ulicy Kwiatowej 2, dalej „Spółka”, za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2025 r., sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, oraz dodatkowe informacje do sprawozdania finansowego zawierające istotne informacje dotyczące zasad (polityki) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, dalej „sprawozdanie finansowe”.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie: „CDRL-2025-12-31_Sprawozdanie_finance-1-pl”, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 21.04.2026 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, dalej „MSSF UE”.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe CDRL S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2025 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z mającymi zastosowanie MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości mającej zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2025 r., dalej „ustawa o rachunkowości”.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 21.04.2026 r.

Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, Krajowym Standardem Badania 220 (Z) przyjętym przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego, dalej „Krajowe Standardy Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31.12.2025 r., oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), dalej „Rozporządzenie 537/2014”.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Podręcznikiem Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach i w Rozporządzeniu 537/2014.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania

finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Jednocześnie Rozporządzenie 537/2014 nakłada na nas obowiązek przedstawienia w sprawozdaniu z badania wszystkich najbardziej

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczevska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia, w tym też i tych, które nie stanowiły dla nas kluczowej sprawy badania. Znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia to zidentyfikowane przez nas ryzyka istotnego zniekształcenia, które według naszego osądu wymagają szczególnego rozważenia podczas badania.

Przedstawione poniżej kluczowe sprawy badania obejmują wszystkie najbardziej znaczące ryzyka istotnego zniekształcenia, o których

mowa w Rozporządzeniu 537/2014 oraz inne kwestie, które uznaliśmy za kluczowe sprawy badania.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa: Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych	
Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK	
Opis kluczowej sprawy, w tym odwołanie do powiązanego(-nych) ujawnienia (-r)	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Na dzień bilansowy wartość udziałów w jednostkach zależnych, prezentowanych jako "Inwestycje w jednostkach zależnych" wynosi 10 854 tys. zł, co stanowi 5,9% sumy bilansowej. Natomiast na dzień 31.12.2024 r. wartość udziałów w jednostkach zależnych wynosi 10 284 tys. zł, co stanowi 5,8% sumy bilansowej.</p> <p>Udziały w jednostkach zależnych zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych. Ocena, czy dany składnik aktywów przyniesie korzyści ekonomiczne wymaga dokonania wielu osądów, przyjęcia licznych założeń i przeprowadzenia szeregu analiz. Zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” Zarząd przeanalizował, czy istnieją przesłanki w zakresie utraty wartości udziałów i w przypadku ich wystąpienia poddał wartość udziałów testowi na utratę wartości.</p> <p>Zagadnienie to zostało uznane za znaczące ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na wartość tych aktywów, jak również złożoność założeń i szacunków w przeprowadzanych testach na utratę wartości tych aktywów na dzień 31 grudnia 2025 r.</p> <p>Zasady wyceny powyższych aktywów finansowych zostały opisane w części sprawozdania finansowego "Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego", punkt c) Zasady rachunkowości. Szczegółowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 3. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych.</p>	<p>Przeprowadziliśmy rozmowę z Zarządem Spółki na temat identyfikacji przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz źródeł informacji o nich.</p> <p>Dokonując analizy tych przesłanek i ich oceny, zwróciliśmy szczególną uwagę na racjonalność przyjętych założeń i dokonanych osądów przez Zarząd Spółki.</p> <p>Uzyskaliśmy zrozumienie procesu przeprowadzania testów na utratę wartości udziałów.</p> <p>Przeprowadziliśmy ocenę zgodności przyjętej polityki rachunkowości w zakresie utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej.</p> <p>Uzyskaliśmy od Zarządu testy dotyczące utraty wartości, w tym analizę szacowanych przepływów w podziale na ośrodki generujące przepływy pieniężne.</p> <p>Oceniliśmy także, czy zastosowana przez Zarząd metoda szacowania utraty wartości jest zgodna z ramowymi założeniami sprawozdawczości finansowej.</p> <p>Oceniliśmy czy przyjęte założenia w modelu wyceny wartości ośrodków na dzień 31 grudnia 2025 r. są racjonalne, oparte na danych historycznych. W szczególności dokonaliśmy oceny przyjętych przez Zarząd założeń prognoz finansowych oraz kalkulacji średnioważonego kosztu kapitału.</p> <p>Sprawdziliśmy poprawność matematyczną modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Przeprowadziliśmy ocenę odpowiedniości ujawnień dotyczących utraty udziałów w jednostkach zależnych w świetle standardów sprawozdawczości finansowej.</p>

Kluczowa sprawa: Wycena zapasów	
Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK	
<p>Wartość zapasów w sprawozdaniu finansowym jest istotna na dzień 31 grudnia 2025 roku i wyniosła 102 652 tys. zł.</p> <p>Ryzykiem w tym obszarze jest prawidłowość wyceny zapasów po początkowym ujęciu w księgach rachunkowych, utrata wartości</p>	<p>W ramach przeprowadzonego badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu wyceny zapasów oraz zidentyfikowaliśmy kluczowe elementy kontroli wewnętrznej w ramach tego procesu.</p> <p>Ponadto przeprowadziliśmy ocenę zaprojektowania kluczowych elementów kontroli wewnętrznej w procesie wyceny zapasów.</p>

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

<p>zapasów spowodowana okresem ich zalegania oraz wycena zapasu powyżej ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.</p> <p>Zasady wyceny zapasów zostały opisane w części sprawozdania finansowego "Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego", punkt c) Zasady rachunkowości.</p> <p>Ujawnienia związane z zapasami przedstawiono w notcie nr 11 Zapasy dodatkowych informacji do jednostkowego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analizę polityki rachunkowości pod kątem wyceny zapasów w początkowym ujęciu w księgach rachunkowych oraz pod kątem tworzenia odpisów aktualizujących zapasy, • szczegółowe testy badania wiarygodności wyceny zapasów w początkowym ujęciu w księgach rachunkowych poprzez odniesienie do dokumentów źródłowych dokumentujących ich zakup, • analizę struktury wiekowej zapasów, potwierdzenie zgodności utworzonego odpisu aktualizującego wartość zapasów z polityką rachunkowości oraz potwierdzenie adekwatności utworzonego odpisu aktualizującego wartość zapasów, • analizę sprzedaży po dniu bilansowym pod kątem porównania ceny sprzedaży do ceny zakupu, • potwierdzenie prawidłowości ujęcia rozchodu zapasów, • obserwację inwentaryzacji zapasów – weryfikacja prawidłowości przeprowadzanej inwentaryzacji. <p>Przeprowadziliśmy ponadto ocenę odpowiedniości ujawnień dotyczących zapasów w świetle standardów sprawozdawczości finansowej.</p>
---	---

Kluczowa sprawa: Rozpoznanie i moment ujęcia przychodów ze sprzedaży

Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK

<p>Wykazana w sprawozdaniu z wyniku za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wartość przychodów ze sprzedaży wynosi 260 171 tys. zł. Natomiast wartość przychodów ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wynosi 259 528 tys. zł.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, całość przychodów ujmowana jest w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Spółkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.</p> <p>Ze względu na znaczącą wartość pozycji oraz jej podatność na ryzyko zniekształcenia, w tym wynikające z przyjętego przez Krajowe Standardy Badania założenia dotyczące ryzyka oszustwa w zakresie ujmowania przychodów, została ona zidentyfikowana jako kluczowa sprawa badania.</p> <p>Zasady ujmowania przychodów zostały opisane w części sprawozdania finansowego "Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego", punkt c) Zasady rachunkowości.</p> <p>Szczegółowe dane liczbowe dotyczące przychodów zostały ujęte w notcie 20. Przychody z tytułu umów z klientami.</p>	<p>Zapoznaliśmy się z przyjętymi przez Spółkę zasadami rachunkowości dotyczącymi ujmowania i wyceny przychodów oraz potwierdziliśmy ciągłość ich stosowania.</p> <p>Oceniliśmy, czy przyjęte zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z obowiązującymi ramowymi zasadami sprawozdawczości finansowej.</p> <p>Uzyskaliśmy zrozumienie kontroli wewnętrznej w ramach procesu uzyskiwania przychodów ze sprzedaży w szczególności składania i realizacji zamówień. Dało nam to wiedzę na temat momentu rozpoznania przychodów oraz rejestrowania ich w księgach rachunkowych.</p> <p>Dla wybranej próby przychodów ze sprzedaży potwierdziliśmy istnienie transakcji.</p> <p>Dokonaliśmy miesięcznej analizy marż realizowanych w 2025 r. w poszczególnych liniach sprzedażowych definiowanych przez Spółkę.</p> <p>Przeprowadziliśmy testy szczegółowe, w celu ustalenia, czy transakcje sprzedaży z przełomu roku dla odbiorców zostały rozliczone kompletnie i prawidłowo ujęte w odpowiednim roku obrotowym.</p> <p>Zapoznaliśmy się z ujawnieniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży oraz oceniliśmy, czy są one odpowiednie w świetle standardów sprawozdawczości finansowej.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania, które potwierdzają, że przychody są rozpoznawane zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i są odpowiednio ujawnione w sprawozdaniu finansowym.</p>
--	--

Inne sprawy – zakres badania

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31.12.2024 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Łukasza Wojciechowskiego nr 12 273 działającego w imieniu Grant Thornton Polska Prosta spółka

akcyjna, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 24.04.2025 r.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, zgodnie z MSSF UE, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z Krajowymi Standardami Badania stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w

celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;

- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579474
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Złożyliśmy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegamy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować Komitet o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub

regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje to informacje finansowe i niefinansowe zamieszczone w raporcie rocznym, inne niż sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania.

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31.12.2025 r. wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu

korporacyjnego, o którym mowa w art. 49 ust 2a ustawy o rachunkowości będącym wyodrębnioną częścią tego sprawozdania z działalności, dalej „Inne informacje”.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w

ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, dalej „Rozporządzenie o informacjach bieżących i okresowych”.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Z wyjątkiem spraw omówionych w sekcjach: "Opinia na temat sprawozdania z działalności", "Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego", nie mamy nic do przekazania odnośnie Innych informacji.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z

działalności, w zakresie nie dotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a Raport Roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w Raporcie Roczny, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie: „CDRL-2025-12-

31_Sprawozdanie_Zarzadu_CDRL-1-pl, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 21.04.2026 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczyńska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności CDRL S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2025 r., w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz paragrafem 72 Rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,
- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera, informacje określone w paragrafie 72 ust. 7 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,

- informacje wskazane w paragrafie 72 ust. 7 punkt 5 lit. c)-f), h) oraz i) tego Rozporządzenia zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inne informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

Wybór firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą nr 1/2025 Rady Nadzorczej z dnia 13.06.2025 r.

Sprawozdanie finansowe Spółki jako jednostki zainteresowania publicznego badamy pierwszy rok.

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

Marek Wojciechowski
Biegły rewident nr 10984
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa
Oddział w Poznaniu
Poznań, dnia 21.04.2026 r.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wchodzi w skład Grupy PKF Polska, do której należą również PKF BPO Sadowska-Malczewska Sp. k., PKF Tax&Legal Chamera Orczykowski Sp. k., PKF Advisory Sp. z o.o. oraz Consult Sp. z o.o.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest członkiem PKF Global, sieci firm członkowskich PKF International Limited, z których każda jest odrębnym i niezależnym podmiotem prawnym i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechanie działań przez jakąkolwiek firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Orzycka 6 lok. 1B • 02-695 Warszawa • Polska
Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS 579479
NIP 521-052-77-10 • REGON 010143080 • NR na liście firm audytorskich PANA: 477
www.pkfpolska.pl

Oświadczenie Zarządu Spółki CDRL S.A.
do rocznego sprawozdania finansowego
oraz sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju Emitenta
za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku

Zarząd Spółki potwierdza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe spółki CDRL S.A. za okres zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera rzetelny obraz rozwoju i rentowności działalności oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i niepewności oraz że sprawozdanie zarządu z działalności zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz że sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju została sporządzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, ESRS oraz art. 8 rozporządzenia 2020/852 i aktami delegowanymi wydanymi na podstawie art. 8 ust. 4 tego rozporządzenia.

Zarząd CDRL S.A. potwierdza, że:

- a) wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju był dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej;
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie i atestację spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- c) w CDRL S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- d) CDRL S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego i sprawozdania ze zrównoważonego rozwoju oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem ani atestacją, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Niniejsza informacja sporządzona została na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja
21 kwietnia 2026 r.	Marek Dworczak	Prezes Zarządu
21 kwietnia 2026 r.	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu

**OCENA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU
ORAZ SPRAWOZDANIA DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU
DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ CDRL S.A.**

Rada Nadzorcza Spółki CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie, oświadcza, że:

- po zapoznaniu się z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki CDRL S.A. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CDRL za rok obrotowy 2025, a także po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta zawartą w sprawozdaniu z badania, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdania finansowe w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym

- po zapoznaniu się ze sprawozdaniami Zarządu z działalności Spółki CDRL S.A. i Grupy Kapitałowej CDRL za rok obrotowy 2025, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdania w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym

- po zapoznaniu się ze sprawozdaniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL za rok obrotowy 2025, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Sporządzone przez CDRL S.A. sprawozdania, w ocenie Rady Nadzorczej, przedstawiają prawidłowy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację finansową i majątkową Spółki CDRL S.A. i Grupy Kapitałowej CDRL.

Pianowo, dnia 21 kwietnia 2026 roku

Imię i nazwisko, funkcja	Podpis
Ryszard Błaszyk – Przewodniczący RN	
Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN	
Barbara Dworczak – Sekretarz RN	
Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN	
Agnieszka Nowak – Członek RN	

**OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ CDRL S.A.
W ZAKRESIE FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU**

Rada Nadzorcza CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie niniejszym oświadcza, że w CDRL S.A. i w Grupie Kapitałowej CDRL:

- są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

- w 2025 roku Komitet Audytu wykonywał zadania Komitetu Audytu przewidziane w obowiązujących przepisach prawa.

Pianowo, dnia 21 kwietnia 2026 roku

Imię i nazwisko, funkcja	Podpis
Ryszard Błaszcyk – Przewodniczący RN	
Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN	
Barbara Dworczak – Sekretarz RN	
Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN	
Agnieszka Nowak – Członek RN	

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

Rada Nadzorcza Spółki CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie, oświadcza, że w Spółce CDRL S.A. i w Grupie Kapitałowej CDRL:

- firma audytorska przeprowadzająca badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, tj. PKF Consult Sp. z o.o. sp.k., została wybrana zgodnie z przepisami prawa, oraz że firma ta oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań Spółki i Grupy kapitałowej za 2025 rok spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami zawodowymi i zasadami etyki zawodowej;

- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji oraz, że Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowanego i sprawozdania ze zrównoważonego rozwoju oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta oraz Grupy przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem ani atestacją, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Pianowo, dnia 21 kwietnia 2026 roku

Imię i nazwisko, funkcja	Podpis
Ryszard Błaszyk – Przewodniczący RN	
Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN	
Barbara Dworzak – Sekretarz RN	
Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN	
Agnieszka Nowak – Członek RN	