

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 grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa CDRL S.A.</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2025 – 31.12.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

GRUPA KAPITAŁOWA CDRL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU

PIANOWO, 21 KWIETNIA 2026

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	9
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
Informacje ogólne	10
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	11
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości	30
1. Segmenty operacyjne	31
2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	32
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	32
4. Wartość firmy	33
5. Wartości niematerialne	33
6. Rzeczowe aktywa trwałe	35
7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy	37
8. Nieruchomości inwestycyjne	39
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	39
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	51
11. Zapasy	53
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	55
15. Kapitał własny	55
16. Świadczenia pracownicze	56
17. Pozostałe rezerwy	57
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
19. Rozliczenia międzyokresowe	58
20. Przychody z tytułu umów z klientami	59
21. Przychody i koszty operacyjne	60
22. Przychody i koszty finansowe	61
23. Podatek dochodowy	62
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	63
25. Przepływy pieniężne	64
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	65
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	67
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	68
29. Zarządzanie kapitałem	73
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	74
31. Wpływ wojny na prowadzoną działalność	75
32. Pozostałe informacje	75
33. Zatwierdzenie do publikacji	78

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	4	-	-
Wartości niematerialne	5	6 770	6 608
Rzeczowe aktywa trwałe	6	33 064	31 986
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	7	7 571	11 459
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	8 586	9 834
Należności	9	1 308	1 289
Pożyczki	9	3 829	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	147	288
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	5 630	5 945
Aktywa trwałe		66 905	67 409
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	102 470	87 149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	12 909	12 970
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		281	66
Pożyczki	9	1 057	1 944
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	166
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	1 604	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1 139	1 178
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	3 132	17 528
Aktywa obrotowe		122 592	121 001
Aktywa razem		189 497	188 410

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przyp. akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	15	3 006	3 006
Akcje własne (-)	15	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	15	96 018	82 198
Kapitał rezerwowy	15	21	21
Różnice kursowe z przeliczenia		46	(2)
Zyski zatrzymane:		(11 969)	(3 901)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(17 721)	(15 845)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		5 752	11 944
Kapitał własny przyp. akcjonariuszom jednostki domin.		100 705	94 905
Udziały niedające kontroli	15	-	-
Kapitał własny		100 705	94 905
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	-	-
Leasing	7	3 871	6 690
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	735	843
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	121	-
Zobowiązania długoterminowe		4 727	7 533
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	51 836	45 760
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		43	452
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	20 584	27 915
Leasing	7	4 161	5 052
Pochodne instrumenty finansowe	9	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16	4 807	4 628
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 626	1 389
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	149	213
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	859	563
Zobowiązania krótkoterminowe		84 065	85 972
Zobowiązania razem		88 792	93 505
Pasywa razem		189 497	188 410

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

SKONSOLIDOWANE 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	1	270 283	273 354
Koszty działalności operacyjnej		265 756	271 666
Amortyzacja		10 798	11 735
Zużycie materiałów i energii		4 195	4 031
Usługi obce		86 823	84 004
Podatki i opłaty		545	401
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		43 297	41 593
Pozostałe koszty rodzajowe		857	726
Zmiana stanu produktów		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		119 241	129 176
Zysk (strata) na sprzedaży		4 527	1 688
Pozostałe przychody operacyjne	21	4 998	9 904
Pozostałe koszty operacyjne	21	3 102	7 615
(Strata) odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	21	(263)	(4 724)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 160	(747)
Przychody finansowe	22	5 859	19 284
Przychód odsetkowy rozpoznany metodą ESP		-	-
Koszty finansowe	22	3 801	6 131
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)		(1 249)	648
(Strata) odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	22	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 969	13 054
Podatek dochodowy	23	1 217	1 110
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 752	11 944
B. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	-	-
C. Zysk (strata) netto przypadający:		5 752	11 944
- akcjonariuszom jednostki dominującej		5 752	11 944
- podmiotom niekontrolującym		-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 012 522	6 012 522
Działalność kontynuowana		
- podstawowy zysk (strata) na akcję	0,96	1,99
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	0,96	1,99
Działalność zaniechana		
- podstawowy zysk (strata) na akcję	-	-
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
- podstawowy zysk (strata) na akcję	0,96	1,99
- rozwodniony zysk (strata) na akcję	0,96	1,99

SKONSOLIDOWANE 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	5 752	11 944
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	48	(121)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	48	(121)
Inne dochody całkowite przed opodatkowaniem	48	(121)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	48	(121)
Całkowite dochody	5 800	11 823
- przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	5 800	11 823
- przypadające podmiotom niekontrolującym	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1.01.2025r.	3 006	-	13 583	82 198	21	(2)	(3 901)	94 905	-	94 905
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	3 006	-	13 583	82 198	21	(2)	(3 901)	94 905	-	94 905
Zmiany w kapitale własnym 1.01.2025-31.12.2025r.										
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	13 820	-	-	(13 820)	-	-	-
Zysk netto za okres 1.01.2025 - 31.12.2025 r.	-	-	-	-	-	-	5 752	5 752	-	5 752
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	48	-	48	-	48
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	48	5 752	5 800	-	5 800
Razem zmiany w kapitale własnym	-	-	-	13 820	-	48	(8 068)	5 800	-	5 800
Saldo na dzień 31.12.2025r.	3 006	-	13 583	96 018	21	46	(11 969)	100 705	-	100 705

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwy	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 1.01.2024r.	3 027	(839)	13 583	89 231	3 021	119	(25 060)	83 082	-	83 082
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	3 027	(839)	13 583	89 231	3 021	119	(25 060)	83 082	-	83 082
Zmiany w kapitale własnym 1.01.2024-31.12.2024r.										
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(21)	839	-	2 182	(3 000)	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	-	-	(9 215)	-	-	9 215	-	-	-
Zysk netto za okres 1.01.2024 - 31.12.2024 r.	-	-	-	-	-	-	11 944	11 944	-	11 944
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(121)	-	(121)	-	(121)
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	-	(121)	11 944	11 823	-	11 823
Razem zmiany w kapitale własnym	(21)	839	-	(7 033)	(3 000)	(121)	21 159	11 823	-	11 823
Saldo na dzień 31.12.2024r.	3 006	-	13 583	82 198	21	(2)	(3 901)	94 905	-	94 905

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	6 969	13 054
II. Korekty razem	2 333	54 729
1. Amortyzacja	10 805	11 735
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 750)	657
3. Odsetki	1 304	4 834
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 523	(1 402)
5. Zmiana stanu rezerw	65	(214)
6. Zmiana stanu zapasów	(15 320)	32 940
7. Zmiana stanu należności	2	2 093
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 182	3 733
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	636	417
10. Pozostałe korekty	(114)	(64)
Środki pieniężne wypracowane w toku działalności operacyjnej	9 302	67 783
11. Podatek dochodowy zapłacony	(1 371)	1 889
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	7 931	69 672
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWEST.		
I Wpływy	8 611	3 086
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	234
2. Wpływy ze spłat udzielonych pożyczek	2 400	2 800
3. Inne wpływy inwestycyjne	6 065	52
II Wydatki	18 567	7 742
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 167	2 942
2. Udzielone pożyczki	5 400	4 800
3. Inne wydatki inwestycyjne	7 000	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	(9 956)	(4 656)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	8 658	4 437
1. Wpływy z emisji i innych instrumentów kapitałowych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	8 658	4 437
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	20 991	55 530
1. Nabycie akcji własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	13 202	44 123
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 810	6 939
6. Odsetki	1 979	4 468
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	(12 333)	(51 093)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	(14 358)	13 923
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(38)	86
E. Zmiana stanu środków pieniężnych	(14 396)	14 009
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	17 528	3 519
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 132	17 528

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa CDRL S.A.</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2025 – 31.12.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje ogólne

Nazwa Jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: **CDRL Spółka Akcyjna**

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych, które to zmiany nastąpiły od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego: **Nie dotyczy**

Siedziba jednostki: **Polska**

Forma prawna jednostki: **Spółka Akcyjna**

Państwo rejestracji: **Polska**

Adres zarejestrowanego biura jednostki: **ul. Kwiatowa 2 Pianowo, 64-000 Kościan**

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: **Pianowo**

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: **sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia oraz usługi w zakresie sprzedaży agencyjnej odzieży i obuwia**

b) Informacje o jednostce dominującej

CDRL Spółka Akcyjna (CDRL S.A., CDRL, Spółka) została utworzona aktem notarialnym z dnia 07.01.2002 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.

c) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj. 21.04.2026 roku wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia 21.04.2026 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 dominującej.

d) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej pozostałych spółek w Grupie

W skład Zarządów spółek Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., Smart Investment Group Sp. z o.o., Drussis Sp. z o.o., MT Power Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Best Profit Online Sp. z o.o., Profit Online Sp. z o.o., Broel Sp. z o.o., Vivo Fashion Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp. z o.o., Coco Kids Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji Raportu nastąpiła zmiana Zarządu spółki zależnej Broel Sp. z o.o. W dniu 31 marca 2026 roku Pan Mieczysław Andersz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

i w tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Broel Sp.z o.o. powołało Pana Marka Dworczaaka na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Tomasza Przybyłę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

e) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w notcie nr 1 dotyczącej segmentów operacyjnych.

f) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej CDRL S.A. wchodzi Spółka dominująca 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 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.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

g) Zatwierdzenie do publikacji

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

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych, dla celów konsolidacji, przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę dominującą oraz jej spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji niepewność stanowi wpływ konfliktów zbrojnych na terenie Ukrainy i Iranu, których wpływ na ryzyko handlowe i finansowe Grupy, oceniany przez Zarząd jako nieznaczący, został przedstawiony w notach 30 i 31.

Przy dokonaniu oceny możliwości kontynuacji działalności Zarząd Spółki dominującej uwzględnił dostępność wykorzystywanych przez nią form finansowania na niezmienionym istotnie poziomie, w tym także przedłużenie aktualnie wykorzystywanych linii kredytowych.

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

Instytucja finansująca	Przyznany limit (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**

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

** termin wymagalności umowy został wydłużony do dnia 23.02.2027r. 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. PLN.

Warunki zawieszające związane z umowami kredytowymi są przez Zarząd na bieżąco monitorowane. Na dzień 31.12.2025 roku Spółka dominująca nie spełniła warunku wynikającego z umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. dotyczącego wskaźnika rotacji zapasów. Jednakże, mając na uwadze zabezpieczenia umowy zawartej z Bankiem (m.in. hipoteka, gwarancja BGK), spełnienie na dzień 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.

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 Grupy, dalsze upłynnianie zalegających towarów z sezonów poprzednich oraz restrukturyzację sieci sklepów poprzez nieutrzymywanie sklepów nierentownych, Zarząd ocenia ryzyko utraty płynności finansowej w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego jako niskie.

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tyt. kredytów	20 584	27 915	66 834

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Zarząd CDRL monitoruje zdolność Grupy 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 Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2025 rok Jednostka dominująca stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego 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 Grupę od 2025 roku

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

- 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 wymiarności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymiarności walut. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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 hiperinflacyjnej, a waluta funkcjonalna pozostaje walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie 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.

Grupa 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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).

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa przeanalizuje wpływ zmian na jej sprawozdanie finansowe.

- 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

MSSF 19 umożliwi 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.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje. W ocenie Zarządu zmiany powyższych, poza MSSF 18, standardów nie będą miały istotnego wpływu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe. Jednocześnie nowy standard MSSF 18 wpłynie przede wszystkim na sposób prezentacji informacji w skonsolidowanym 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. Grupa jest w trakcie analizy szczegółowych wymogów standardu.

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.

c) Zasady rachunkowości

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

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa prezentuje odrębnie „Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z wyniku oraz pozostałych całkowitych dochodów”.

„Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantach porównawczym, natomiast „Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje Skonsolidowane 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 Grupa kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu. Zatem przyjęte kryterium to obszar geograficzny. Grupa nie wydzieliła linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach handluje towarami pod marką Coccodrillo. W 2019 roku spółka nabyła marki Lemon, Broel i Petit Bijou, które uzupełniają ofertę odzieży sprzedawaną pod marką Coccodrillo. Udział nabytych w 2019 roku marek roku był w 2025 na tyle mały, że nie uzasadnia wydzielenia linii produktowych. Towary dostarczane przez Grupę to odzież pod własną marką uzupełniona o 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 dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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

Aktywa Grupy, 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 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 sprawozdawcze są alokowane do segmentów proporcjonalnie do kosztu własnego towarów sprzedanych w danym segmencie.

Konsolidacja

Skonsolidowane informacje finansowe obejmują sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę, tj. spółek zależnych.

Spółka kontroluje jednostkę, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i gdy ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządza się na ten sam dzień bilansowy, tj. na 31 grudnia. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich, jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczonego z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności. Na dzień 31.12.2025 r. oraz na poprzedni dzień bilansowy udziały niekontrolujące nie wystąpiły.

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym połączenia jednostek nie wystąpiły.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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 dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą, a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Spółka dominująca posiada inwestycję w jednostce stowarzyszonej – Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.) Na dzień 31.12.2018 roku, z uwagi na 10% zaangażowanie w kapitale, Grupa zaklasyfikowała tę inwestycję do pozostałych długoterminowych aktywów finansowych. W 2019 roku Grupa podjęła decyzję o zwiększeniu swojego zaangażowania do kwoty 8 000 tys. zł, co stanowi 40% udziału w kapitale. W związku z powyższym nastąpiła reklasyfikacja inwestycji do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa CDRL S.A.</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2025 – 31.12.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

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.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy, tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejęcia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy, tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w sprawozdaniu z wyniku oraz sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do sprawozdania z wyniku i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

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.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz wyżej podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe, know-how	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 Grupę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują znak towarowy Coccodrillo, znaki Lemon, Broel i Petit Bijou. Grupa nie jest w stanie określić przewidywanego okresu użytkowania, gdyż jest on tożsamy z okresem, w jakim na rynku będzie zapotrzebowanie na towary tych marek lub z okresem działania Grupy.

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

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w momencie ich poniesienia. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Grupie nie są prowadzone prace rozwojowe.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Dla każdej umowy Grupa 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 Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Grupa 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.

Grupa 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 Grupa 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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych.

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.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z 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 Grupa 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 z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa 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 Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

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

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa 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. Grupa dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Grupie 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 Grupa 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 skonsolidowanym 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.

Grupa wyodrębnia przychody z tytułu odsetek jako osobną pozycję sprawozdania z wyniku i prezentuje ją w pozycji „Przychód odsetkowy rozpoznany metodą ESP”.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Grupa ujmuje w wyniku w pozycji „Straty/odwrócenia straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski wynikające z wyniku podmiotów stowarzyszonych Grupa ujmuje w pozycji „Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności”. W pozycji „Strata/odwrócenie straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych” Grupa prezentuje wartość dyskonta udzielonych pożyczek. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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

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

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku. W okresie sprawozdawczym Grupa 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 Grupa 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 Grupa dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Grupa dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Grupa 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 Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie jego ratingu

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa 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 Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty, która jest przyjmowana przez Grupę jako przybliżenie wyceny w zamortyzowanym koszcie.

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń.

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 wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Kapitał własny

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

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne 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.

Różnice kursowe z przeliczenia obejmują różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych).

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 dominującej prezentowane są:

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

Świadczenia pracownicze

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa 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.

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

Wartość bieżąca rezerwy 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 Grupy rozpoznawane są bezzwłocznie w sprawozdaniu z wyniku.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

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

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa 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 Grupa 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. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr i usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

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

Grupa 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 Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Grupa 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.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w sprawozdaniu z wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

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.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną 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.

Grupa nie tworzy odroczonego podatku dochodowego od wyceny inwestycji w jednostką stowarzyszoną.

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Ujmowanie przychodów z umów z klientami

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

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa CDRL S.A.</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2025 – 31.12.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Grupa 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 Grupy – 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).

Grupa 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 Grupie nie występują umowy z terminem płatności dłuższym niż rok.

Aktywa na podatek odroczony

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ocena ta wymaga zaangażowania profesjonalnego osądu i szacunków.

Zgodnie z KIMSF 23, jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa 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, Grupa przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Grupa 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:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Grupa 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 Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku dokonano analizy utraty wartości aktywów takich, jak: rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, wartości niematerialne, inwestycje w jednostki stowarzyszone. W wyniku przeprowadzenia testów na utratę wartości tych aktywów zostały rozwiązane utworzone w okresie poprzednim odpisy na niektóre aktywa, a także zawiązано nowe odpisy, które zostały zaprezentowane w notach 3-7.

Grupa 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.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały przedstawione w nocie 11.

Okres leasingu

Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Grupa 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 Grupa skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Grupa 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 opcyjnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
- koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
- znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Grupy,
- 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. Zmiany szacunków dokonane w 2025 roku zostały ujawnione w notach 6 i 7.

Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

1. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- kraj,
- zagranica.

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

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

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	206 564	63 720	270 283
Przychody ogółem	206 564	63 720	270 283
Wynik operacyjny segmentu	7 059	-899	6 160
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	9 721	1 077	10 798
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	154	-	154
Aktywa segmentu operacyjnego	123 768	54 399	178 168
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(5 112)	(1 056)	(6 167)
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	204 118	69 237	273 354
Przychody ogółem	204 118	69 237	273 354
Wynik operacyjny segmentu	2 050	(2 796)	(747)
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	10 367	1 368	11 735
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	473	-	473
Aktywa segmentu operacyjnego	114 375	48 865	163 240
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	(2 032)	(910)	(2 942)

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	270 283	273 354
Przychody ze sprzedaży	270 283	273 354
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	6 160	(747)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 160	(747)
Przychody finansowe	5 859	19 284
Koszty finansowe (-)	(3 801)	(6 131)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(1 249)	648

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 969	13 054
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	177 564	163 240
Aktywa niealokowane do segmentów	11 931	25 170
Aktywa razem	189 497	188 410

W okresach objętych skonsolidowanym 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 Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.

Grupa 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, to mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

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

2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W 2025 roku nie miały miejsca połączenia jednostek.

3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Spółka dominująca posiada 40% udziałów w Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie.

Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2025 roku wyniosła 8.586 tys. zł (31.12.2024 9.834 tys. zł).

Podstawowe dane finansowe spółki przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Udział w kapitale podstawowym	31.12.2025		31.12.2024	
			Wartość bilansowa	Wartość rynkowa	Wartość bilansowa	Wartość rynkowa
Udziały w spółce Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o.)	Warszawa	40,0%	8 586	8 586	9 834	9 834
Bilansowa wartość inwestycji			8 586		9 834	

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.)	22 355	10 176	12 180	1 617	53 110
Razem	22 355	10 176	12 180	1 617	53 110

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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. na dzień bilansowy posiadała 40% udziałów w Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.). Wartość ta zaktualizowana o przypadające na CDRL zmniejszenie kapitału własnego w 2025 roku w kwocie 1.249 tys. zł jest ujmowana w pozycji inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Przeprowadzony przez Zarząd na dzień bilansowy test na utratę wartości posiadanych udziałów nie wykazał utraty wartości.

4. Wartość firmy

W 2025 roku oraz w okresie porównywalnym nie zaszły żadne zmiany w zakresie wartości firmy.

Na dzień 31.12.2025 r. i na poprzedni dzień bilansowy Grupa posiadała wartość firmy dotyczącą spółki Coccodrillo Concepts Sp. z o.o. w wysokości 2.283 tys. zł, która pozostawała objęta odpisem aktualizującym w pełnej jej wartości utworzonym w okresach poprzednich.

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania, prezentowane są w pozycji „Wartości 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	4 821	13 670	412	2 322	21 225
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 750)	(12 312)	(394)	-	(14 456)
Wartość bilansowa netto	3 071	1 358	18	2 322	6 770
Stan na 31.12.2024					
Wartość bilansowa brutto	4 821	12 019	379	957	18 176
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 234)	(334)	-	(11 568)
Wartość bilansowa netto	4 821	785	45	957	6 608

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Know how	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	4 821	-	785	-	45	957	6 608
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	35	-	-	3 005	3 040
Przyjęcie do użytkowania	-	-	1 622	-	18	(1 640)	-
Amortyzacja (-)	-	-	(1 083)	-	(45)	-	(1 129)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(1 750)	-	-	-	-	-	(1 750)
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	4 741	-	1 899	-	148	191	6 979
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	80	-	-	-	-	1 095	1 175
Przyjęcie do użytkowania	-	-	329	-	-	(329)	-
Amortyzacja (-)	-	-	(1 443)	-	(103)	-	(1 546)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 821	-	785	-	45	957	6 608

Grupa Kapitałowa wykorzystuje w swojej działalności składniki wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony, którymi są nabyte prawa ochronne na znaki towarowe. Wartość bilansowa tych składników na dzień 31.12.2025r. wyniosła 3.071 tys. zł (2024r. 4.821 tys. zł).

Dla składników tej pozycji przeprowadzone zostały testy na utratę wartości, które na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazały utratę wartości w wysokości 1.750 tys. zł. Wartość odzyskiwalna została określona poprzez wartość użytkową przy użyciu stóp dyskonta zastosowanych przy teście aktywów spółek zależnych wskazanych w nocie 4 sprawozdania finansowego Spółki CDRL S.A.

W skład oprogramowań komputerowych na kwotę 1.358 tys. zł składają się głównie nakłady na rozwój sklepu internetowego, na aplikację do tego sklepu oraz na program do obsługi kart podarunkowych. Okres amortyzacji dla powyższego składnika wynosi 2 lata. Na wartość wartości niematerialnych 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).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2025							
Wartość bilansowa brutto	4 074	34 022	9 521	6 143	13 506	3	67 268
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(9 780)	(6 620)	(5 350)	(12 455)	-	(34 204)
Wartość bilansowa netto	4 074	24 242	2 901	793	1 051	3	33 064
Stan na 31.12.2024							
Wartość bilansowa brutto	4 074	35 249	7 991	5 983	14 174	65	67 538
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(11 055)	(6 608)	(4 804)	(13 085)	-	(35 552)
Wartość bilansowa netto	4 074	24 194	1 383	1 179	1 090	65	31 986

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	24 194	1 383	1 179	1 090	65	31 986
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych z aktywów użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	28	-	-	28
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	289	419	-	383	2 215	3 306
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(116)	18	-	(8)	-	(107)
Przyjęcie do użytkowania	-	821	1 439	-	18	(2 278)	-
Amortyzacja (-)	-	(750)	(487)	(437)	(414)	-	(2 088)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(196)	-	-	-	-	(196)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	-	129	-	-	-	129
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	1	-	23	(18)	-	6
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	4 074	24 242	2 901	793	1 051	3	33 064
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	4 074	24 573	1 545	1 736	821	209	32 959

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych z aktywów użytkowanych na podstawie umowy	-	-	-	44	-	-	44
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	274	320	159	806	368	1 927
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(193)	(11)	-	(73)	(19)	(296)
Przyjęcie do użytkowania	-	299	-	-	-	(299)	-
Amortyzacja (-)	-	(841)	(361)	(702)	(461)	-	(2 365)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(639)	(110)	-	-	(193)	(942)
Odwrócenie odpisów aktualizujących	-	721	-	-	-	-	721
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(1)	-	(57)	(3)	-	(62)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	4 074	24 194	1 383	1 179	1 090	65	31 986

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Wykazane powyżej odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości dotyczą utraty wartości aktywów trwałych spółek zależnych w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości. Założenia dotyczące testów opisano w nocie 4 sprawozdania finansowego Spółki dominującej CDRL S.A. W 2025 roku przeprowadzone testy wykazały podstawę do rozwiązania odpisów na aktywa w wysokości 129 tys. zł, a także zostały zawiązane nowe odpisy w wysokości 196 tys. zł.

Na dzień 31.12.2025 roku rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 14 705 tys. zł (2024 rok: 15 021 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.5.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Samochody	-	67
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	15 021

7. Aktywa użytkowane na podstawie umowy

Wartość aktywów użytkowanych na podstawie umowy przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.12.2025				
Wartość bilansowa brutto	90 604	879	5 619	97 101
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(83 205)	(707)	(5 619)	(89 530)
Wartość bilansowa netto	7 399	172	-	7 571
Stan na 31.12.2024				
Wartość bilansowa brutto	89 089	798	5 619	95 506
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(77 734)	(694)	(5 619)	(84 047)
Wartość bilansowa netto	11 355	104	-	11 459

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

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

Okres leasingu wynosi:

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

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

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

Zmiana wartości aktywów użytkowanych na podstawie umowy została przedstawiona poniżej:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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	11 355	104	-	11 459
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	6 308	173	-	6 480
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(28)	-	(28)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(4 794)	(63)	-	(4 857)
Amortyzacja (-)	(7 442)	(13)	-	(7 455)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(17)	(63)	-	(81)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	1 989	63	-	2 053
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	7 399	172	-	7 571
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 1.01.2024 roku	12 837	204	219	13 260
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	7 944	-	-	7 944
Reklasyfikacja do środków trwałych (wykup z leasingu)	-	(44)	-	(44)
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(2 571)	-	-	(2 571)
Amortyzacja (-)	(7 548)	(56)	(219)	(7 824)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	(5 118)	-	-	(5 118)
Odwrocenie odpisów aktualizujących	5 812	-	-	5 812
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	11 355	104	-	11 459

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

Wykazany w 2025 roku odpis aktualizujący dotyczy utraty wartości aktywów użytkowanych na podstawie umowy utworzony w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości. W Grupie zostały rozwiązane odpisy aktualizujące w wysokości 2 053 tys. zł i zawiązane nowe w kwocie 81 tys. zł.

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	4 582	4 125	-	8 707
Koszty finansowe (-)	(421)	(254)	-	(675)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	4 161	3 871	-	8 032
Stan na 31.12.2024				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	5 714	7 256	-	12 970
Koszty finansowe (-)	(662)	(566)	-	(1 228)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	5 052	6 690	-	11 742

Grupa nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy 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:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Leasing krótkoterminowy	-	30
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	531	488
Razem koszty	531	518

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 22.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu wyniosły:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	5 810	6 939
Splata odsetek	2	11
Leasing krótkoterminowy	-	37
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	653	601
Razem wydatki	6 465	7 588

Umowy leasingowe w przeważającej większości oprocentowane są według stawki WIBOR 1M/EURIBOR 1M + marża banku, zawarte są głównie w walucie PLN i EUR.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową przedstawiono w nocie 9.5.

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Samochody	173	104
Budynki	7 399	11 355
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	7 572	11 459

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

8. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym 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).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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:								
Należności	1 308	-	-	-	-	-	-	1 308
Pożyczki	3 829	-	-	-	-	-	-	3 829
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 863	-	-	-	-	-	2 046	12 909
Pożyczki	1 057	-	-	-	-	-	-	1 057
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 604	-	-	-	-	-	-	1 604
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 132	-	-	-	-	-	-	3 132
Kategoria aktywów finansowych razem	21 794	-	-	-	-	-	2 046	23 840
Stan na 31.12.2024								
Aktywa trwałe:								
Należności	1 289	-	-	-	-	-	-	1 289
Aktywa obrotowe:								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 195	-	-	-	-	-	1 775	12 970
Pożyczki	1 944	-	-	-	-	-	-	1 944
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	166	-	-	-	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 528	-	-	-	-	-	-	17 528
Kategoria aktywów finansowych razem	31 956	-	166	-	-	-	1 775	33 896

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym 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).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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	47 309	-	-	-	-	-	4 527	51 836
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	20 584	-	-	-	-	-	-	20 584
Kategoria zobowiązań finansowych razem	67 893	-	-	-	-	-	4 527	72 420
Stan na 31.12.2024								
Zobowiązania krótkoterminowe:								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 291	-	-	-	-	-	2 469	45 759
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	27 915	-	-	-	-	-	-	27 915
Kategoria zobowiązań finansowych razem	71 206	-	-	-	-	-	2 468	73 674

9.2. Należności finansowe i pożyczki

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z 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:		
Należności	1 308	1 289
Pożyczki	3 829	-
Należności i pożyczki długoterminowe	5 137	1 289
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 863	11 195
Pożyczki	1 057	1 944
Należności i pożyczki krótkoterminowe	11 920	13 139
Należności i pożyczki, w tym:	17 057	14 428
należności	12 171	12 485
pożyczki	4 886	1 944

Udzielone pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 31.12.2025					
Pożyczka	PLN	-	4 886	WIBOR 1M+marża	30.09.2028
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2025			4 886		
Stan na 31.12.2024					
Pożyczka	PLN	-	967	WIBOR 6M+marża	31.03.2025
Pożyczka	PLN	-	977	WIBOR 6M+marża	31.03.2025
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2024			1 944		

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

W 2025 roku Spółka CDRL S.A. udzieliła pożyczek w wysokości 5 400 tys. zł, z czego 400 tys. zł zostało spłacone do dnia bilansowego. Niespłacona pożyczka oprocentowana jest zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR 1M z narzutem marży. Termin ostatecznej spłaty pożyczki przypada w 2028 roku.

Zmianę wartości pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 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
Spłata 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

Grupa 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 31.12.2025 r. Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych. Z kolei na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa wykazała w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” wartość 166 tys. zł po stronie aktywów.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę 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	-	-

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Nie występują.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W 2025 roku jednostka stowarzyszona Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.) wystawiła weksel własny na spółkę zależną Broel Sp. z o.o., na podstawie którego zostały jej wypłacone środki w wysokości 7 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2025r. wartość aktywów finansowych z tego tytułu wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła 1.604 tys. zł:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Wartość nominalna weksla	1 600	-
Odsetki naliczone	41	-
Dyskonto	(20)	-
Utrata wartości	(17)	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 604	-

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym 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 kredytowym	-	11	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	20 584	27 903	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	20 584	27 915	-	-
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	20 584	27 915	-	-

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa 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 9.6.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, 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 walutowym	USD	SOFR 1M + marża	14.10.2025	-	-	-	-
Santander Bank Polska S.A. limit na gwarancje bankowe	PLN	WIBOR 1M + marża	14.10.2025	-	-	-	-
Santander Bank Polska S.A. kredyt na akredytywy	USD	SOFR 1M + marża	14.10.2025	3 165	12 979	12 979	-
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	PLN	WIBOR 1M + marża	23.01.2026	-	-	-	-
BGŻ BNP PARIBAS S.A. linia kredytowa	USD	SOFR 1M + marża	23.01.2026	2 724	11 172	11 172	-
PKO Bank Polski S.A. umowa na limit kredytowy	USD	SOFR 1M + marża	30.06.2025	280	1 150	1 150	-
Toyota Financial Services Czech s.r.o.	CZK	WIBOR 1M + marża	30.04.2025	65	11	11	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2024				27 915	27 915	27 915	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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.

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu 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 Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	14 705	15 000
Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	7 571	11 459
Zapasy	50 924	40 500
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	73 200	66 959

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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 nastąpiła 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 nastąpi 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).

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.

SANTANDER BANK POLSKA S.A.

Kredyt obrotowy szybka
linia nr
1095745PO24061100
(wielowalutowy)

ING BANK ŚLASKI

Umowa Wieloproduktowa nr
675/2009/00003134/00

BGŻ BNP PARIBAS S.A.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

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

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

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

+ kredytów i pożyczek

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

+ leasingu finansowego (w ujęciu księgowym)

+ kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią

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

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach]

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

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

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

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

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

kapitał własny

----- x 100%

aktywa razem

Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy.

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

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

Kredytobiorca zobowiązuje się do:

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

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

i) charakterze jednorazowym i niezwiązanych z typową działalnością Kredytobiorcy lub
ii) niezwiązanych z przepływem środków pieniężnych w badanym okresie czasu, które mają znaczący wpływ na wynik na działalności operacyjnej, EBITDA może być korygowana przez PKO BP SA o te kwoty. Za zdarzenia mające znaczący wpływ na wynik na działalności operacyjnej uznaje się zdarzenia, których suma stanowi więcej niż 10% wyniku na działalności operacyjnej,
d) ujemna wartość wskaźnika spowodowana ujemną wartością EBITDA jest równoznaczna z niespełnieniem powyższego wskaźnika;
badanie realizacji zobowiązania zostanie przeprowadzone w okresach półrocznych

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka dominująca nie spełniła warunku wynikającego z umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. dotyczącego wskaźnika rotacji zapasów. Jednakże, mając na uwadze zabezpieczenia umowy zawartej z Bankiem (m.in. hipoteka, gwarancja BGK), spełnienie na dzień 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.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.7.1. 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	4 886	4 886	1 944	1 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 171	12 171	12 485	12 485
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	166	166
Udziały, akcje spółek nienotowanych	8 586	8 586	9 834	9 834
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	1 604	1 604	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 132	3 132	17 528	17 528
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	-	-	11	11
Kredyty w rachunku bieżącym	20 584	20 584	27 903	27 903
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47 309	47 309	43 291	43 291

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

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

Grupa 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

- 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 dominującej ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.6.2.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa wycenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nocie 9.6.3.

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2025				
Aktywa razem	-	-	-	-
Zobowiązania razem (-)	-	-	-	-
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

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).

9.7.3. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w skonsolidowanym 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) o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

d) Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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

9.7.4. Przekwalifikowanie

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

9.7.5. 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	
Długoterminowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 690	(10 104)	-	6 896	388	-	3 871
Krótkoterminowe							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 915	(13 202)	8 658	-	(2 787)	-	20 584
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 052	(843)	-	(48)	-	-	4 161
Razem	39 656	(24 148)	8 658	6 848	(2 399)	-	28 616

9.7.6. Reforma stóp procentowych

Tocząca się reforma referencyjnych stóp procentowych (tzw. IBOR) spowodowała, że niektóre referencyjne stopy procentowe zostały zastąpione innymi wskaźnikami, a inne zostaną nimi zastąpione w przyszłości. Na dzień bilansowy Grupa 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 Spółki dominującej 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 Grupa 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 Grupę.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 274	12 871
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 329	7 369
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	5 945	5 501
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Wynik (+/-)	(315)	443
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	5 630	5 945
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 852	8 274
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 222	2 329

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:						
Wartości niematerialne	997	-	-	-	-	997
Rzeczowe aktywa trwałe	(3 238)	293	-	-	-	(2 944)
Zapasy	2 935	(162)	-	-	-	2 773
Należności z tytułu dostaw i usług	2 598	87	-	-	-	2 685
Przychody przyszłych okresów	3 358	(651)	-	-	-	2 707
Inne aktywa	(26)	(5)	-	-	-	(31)
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	24	-	-	-	70
Rezerwy na świadczenia pracownicze	660	17	-	-	-	677
Pozostałe rezerwy	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Pochodne instrumenty finansowe	(46)	-	-	-	-	(46)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67	(15)	-	-	-	52
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	167	-	-	-	-	167
Inne zobowiązania	755	(9)	-	-	-	746
Razem	8 274	(422)	-	-	-	7 852

Stan na 31.12.2024

Aktywa:

Wartości niematerialne	997	-	-	-	-	997
Rzeczowe aktywa trwałe	(3 327)	89	-	-	-	(3 238)
Zapasy	3 142	(207)	-	-	-	2 935
Należności z tytułu dostaw i usług	2 936	(337)	-	-	-	2 598
Przychody przyszłych okresów	3 889	(531)	-	-	-	3 358
Inne aktywa	(29)	4	-	-	-	(26)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Zobowiązania:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	72	(26)	-	-	-	46
Rezerwy na świadczenia pracownicze	700	(40)	-	-	-	660
Pozostałe rezerwy	30	(31)	-	-	-	(1)
Pochodne instrumenty finansowe	(44)	(2)	-	-	-	(46)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	238	(171)	-	-	-	67
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	173	(6)	-	-	-	167
Inne zobowiązania	755	-	-	-	-	755
Razem	9 532	(1 258)	-	-	-	8 274

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu wpływająca na:			Różnice kursowe netto z przeliczenia	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
Stan na 31.12.2025						
Aktywa:						
Prawo do użytkowania	(447)	-	-	-	-	(447)
Rzeczowe aktywa trwałe	132	20	-	-	-	152
Pochodne instrumenty finansowe	31	(31)	-	-	-	-
Inne aktywa	133	(17)	-	-	-	116
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(131)	(1)	-	-	-	(133)
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	63	185	-	-	-	248
KWS przyszłych okresów	1 818	(262)	-	-	-	1 556
Inne zobowiązania	730	-	-	-	-	730
Razem	2 329	(107)	-	-	-	2 222
Stan na 31.12.2024						
Aktywa:						
Prawo do użytkowania	(447)	-	-	-	-	(447)
Rzeczowe aktywa trwałe	204	(72)	-	-	-	132
Pochodne instrumenty finansowe	-	31	-	-	-	31
Inne aktywa	139	(6)	-	-	-	133
Zobowiązania:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(148)	16	-	-	-	(131)
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	1 295	(1 232)	-	-	-	63
KWS przyszłych okresów	2 257	(439)	-	-	-	1 818
Inne zobowiązania	730	-	-	-	-	730
Razem	4 030	(1 701)	-	-	-	2 329

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa dokonała zmiany zasad prezentacji w powyższych notach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie różnic kursowych. Do końca 2024 roku Grupa 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 Grupa dokonuje kompensaty różnic przejściowych wynikających z różnic kursowych i ujmuje odpowiednio:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

- 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 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, wynik finansowy ani na kapitał własny Grupy.

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

Ujemne różnice przejściowe, nierozliczone straty podatkowe:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Kwoty i tytuły, dla których nie rozpoznano aktywów na podatek odroczoney:</i>		
Ujemne różnice przejściowe	(99)	(197)
Nierozliczone straty podatkowe	(55)	52
Razem	(154)	(145)
<i>Nierozliczone straty podatkowe - data wygaśnięcia przypadająca w okresie:</i>		
do 1 roku	2 530	4 805
od 1 do 2 lat	1 227	3 048
od 2 do 3 lat	904	1 430
od 3 do 4 lat	278	904
od 4 do 5 lat	485	278
Nierozliczone straty podatkowe razem	5 424	10 466

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

11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Towary	102 470	87 149
Wartość bilansowa zapasów razem	102 470	87 149

W 2025 roku Grupa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów łącznie w kwocie 119 241 tys. zł (2024 rok: 129 176 tys. zł). Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 1 313 tys. zł i jednocześnie dokonała odwróciła odpisy aktualizujące na kwotę 2 139 tys. zł (2024 rok: 3 534 tys. zł).

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Stan na początek okresu	4 603	6 017
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 313	2 128
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(2 139)	(3 543)
Stan na koniec okresu	3 777	4 603

Na dzień 31.12.2025 roku zapasy o wartości bilansowej 50 924 tys. zł (2024 rok: 40 500 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.5.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności długoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Kaucje wpłacone z innych tytułów	1 308	1 289
Należności długoterminowe	1 308	1 289

Wykazane powyżej należności długoterminowe to kaucje zapłacone z tytułu umowy najmu powierzchni sklepowych, których okres najmu jest dłuższy niż rok.

Należności krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	24 096	24 673
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(15 302)	(15 959)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	8 794	8 715
Kaucje wpłacone z innych tytułów	1 635	1 868
Inne należności	434	613
Pozostałe należności finansowe netto	2 069	2 481
Należności finansowe	10 863	11 195
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 238	401
Przedpłaty i zaliczki	808	1 374
Należności niefinansowe	2 046	1 775
Należności krótkoterminowe razem	12 909	12 970

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.6).

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2025 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 1 294 tys. zł (2024 rok: 6 984 tys. zł).

Grupa dokonała również rozwiązania odpisów w łącznej kwocie 1 994 tys. zł (2024 rok: 2 260 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Stan na początek okresu	15 959	18 002
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 294	6 984
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(1 994)	(2 260)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(6 767)
Inne zmiany	42	-
Stan na koniec okresu	15 302	15 959

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	468	14 185
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	742	885
Środki pieniężne w kasie	651	2 212
Depozyty krótkoterminowe	144	183
Inne	1 128	63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	3 132	17 528

Na dzień 31.12.2025 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 3 132 tys. zł (2024 rok: 17 528 tys. zł) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Warunki umów kredytowych nakładały na Spółkę dominującą konieczność przelewu niektórych wierzytelności na wskazane przez banki konta. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.5.

Grupa dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Środki pieniężne wykazywane w sprawozdaniu z przepływów są zgodne z wartością prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2025 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 3 006 tys. zł (2024 rok: 3 006 tys. zł) i dzielił się na 6.012.522 akcje (2024 rok: 6.012.522) 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	akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1 013 308
B	1 999 516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1 999 516
C	25 272	00001-25272	akcje na okaziciela	25 272
C	15 163	25273- 40435	akcje na okaziciela	15 163
C	10 109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10 109
D	957 978	1-957978	akcje na okaziciela	957 978
	6 012 522			9 017 006

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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

Na dzień 31 grudnia 2025 i na poprzedni dzień bilansowy żadna z akcji nie pozostawała w posiadaniu Jednostki dominującej.

Akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

15.3. Pozostałe kapitały

Do pozostałych kapitałów Grupa zalicza kapitał zapasowy, którego wartość na dzień bilansowy wyniosła 96 018 tys. zł, kapitał rezerwowy o wartości 21 tys. zł oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, których wartość wyniosła na dzień 31.12.2025 r.: 46 tys. zł.

15.4. Programy płatności akcjami

Na dzień 31.12.2025r. oraz w całym 2025 roku w Grupie nie funkcjonowały programy motywacyjne.

15.5. Udziały niedające kontroli

Spółka dominująca posiadała na dzień bilansowy oraz na 31.12.2024r. 100% udziałów we wszystkich jednostkach zależnych.

Spółka posiada również 74,9% udziałów w spółce DPM LLC z Białorusi, nad którą utraciła kontrolę w 2023 roku.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
	01.01-31.12.2025	01.01-31.12.2024
Koszty wynagrodzeń	36 130	34 990
Koszty ubezpieczeń społecznych	6 467	6 265
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	256	(102)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	42 854	41 153

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 685	2 526	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 122	2 102	-	-
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	4 807	4 628	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 626	1 389	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	735	843
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	1 626	1 389	735	843

Na zmianę stanu rezerw na długoterminowe świadczenia pracownicze wpływ miały następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku				
Stan na początek okresu	-	843	-	843
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	-	(108)	-	(108)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2025	-	735	-	735
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku				
Stan na początek okresu	-	725	-	725
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>				
Ponowna wycena zobowiązania	-	118	-	118
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024	-	843	-	843

Na zmianę stanu rezerw na krótkoterminowe świadczenia pracownicze wpływ miały następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	
	rezerwa urlopową	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku		
Stan na początek okresu	1 389	1 389
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>		
Ponowna wycena zobowiązania	237	237
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2025	1 626	1 626
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku		
Stan na początek okresu	1 529	1 529
<i>Zmiany ujęte w wyniku:</i>		
Ponowna wycena zobowiązania	(140)	(140)
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2024	1 389	1 389

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez spółki Grupy.

17. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym 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	149	213	-	-
Pozostałe rezerwy razem	149	213	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Wyszczególnienie	Rezerwy na:	
	inne koszty	Razem
za okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku		
Stan na początek okresu	213	213
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	106	106
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(172)	(172)
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	2	2
Stan rezerw na dzień 31.12.2025	149	149
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024 roku		
Stan na początek okresu	405	405
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	707	707
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	(956)	(956)
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	57	57
Stan rezerw na dzień 31.12.2024	213	213

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez Grupę 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	45 403	41 222
Inne zobowiązania finansowe	1 906	2 069
Zobowiązania finansowe	47 309	43 291
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	4 344	2 379
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	183	90
Zobowiązania niefinansowe	4 527	2 469
Zobowiązania krótkoterminowe razem	51 836	45 760

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.6).

Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną nie wystąpiły.

19. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Ubezpieczenia	280	302	-	-
Rozliczany w czasie koszt usług informatycznych	340	279	10	7
Usługi i materiały do refaktury	56	30	-	-

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)			
Opłacona z góry prenumerata czasopism i publikacji	10	12	11	20
Koszty okresów następnych	320	382	46	53
Inne koszty opłacone z góry	132	172	80	208
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 139	1 178	147	288
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	14	8	121	-
Przychody przyszłych okresów	801	555	-	-
Inne rozliczenia	44	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	859	563	121	-

Koszty okresów następnych są to koszty, dla których faktura została wystawiona w okresie sprawozdawczym, jednak dotyczą kosztu okresów następnych. W Grupie składają się na to głównie usługi związane z projektowaniem odzieży na kolejne sezony, koszty reklamy, czynsze oraz pozostałe opłaty związane z prowadzeniem sieci sklepów. W 2023 roku Spółka dominująca wdrożyła do sprzedaży karty podarunkowe oraz bony rabatowe. Wartość zaprezentowana w pozycji przychodów przyszłych okresów stanowi przychód ze sprzedaży kart i bonów, które nie zostały zrealizowane do dnia bilansowego

20. Przychody z tytułu umów z klientami

Przychody z umów z klientami 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	Za okres 01.01-31.12.2025		Za okres 01.01-31.12.2024	
	Przychody ze sprzedaży usług	2 465		3 313
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	267 819		270 041	
Razem	270 283		273 354	
Refaktury	356		521	
Razem z refakturami	270 639		273 875	

Przychody ze sprzedaży w ramach istniejącego podziału na segmenty Grupa 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	207 061	77%	204 411	75%
Zagranica	63 222	23%	68 943	25%
Razem	270 283		273 354	

Kraj

sklepy stacjonarne	137 824	51%	134 867	49%
E-commerce	65 393	24%	64 503	24%
Hurt + pozostałe	3 844	1%	5 041	2%

Zagranica

sklepy stacjonarne	43 066	16%	52 946	19%
E-commerce	18 097	7%	10 937	4%
hurt (czyli eksport)	2 059	1%	5 060	2%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Grupa zawiera umowy z klientami oparte na stałej cenie transakcyjnej z uwzględnieniem przyznaných stałych rabatów dla klientów w momencie powstania przychodu. Grupa nie udziela premii oraz nie występują kary po dokonanych wcześniej sprzedażach. W ramach umów nie występują obowiązki z tytułu gwarancji, czy programów lojalnościowych. Grupa daje możliwość zwrotu dobra wyłącznie z tytułu reklamacji oraz, w przypadku sklepów internetowych, istnieje możliwość zwrotu zakupionego towaru. Wartość przychodu w danym okresie uwzględnia wartości dokonanych zwrotów po dniu bilansowym.

Wszystkie przychody traktowane są jako wykonane w określonym momencie, którym jest przejście kontroli nad składnikami aktywów na rzecz klienta z uwzględnieniem warunków Incoterms. W Grupie nie występują przychody z tytułu umów z klientami, dla których przychód rozpoznawany jest w czasie. Grupa nie działa jako agent w umowach z klientami. Grupa 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	12	372
Zmiana aktywów użytkowanych na podstawie umowy	2 532	6 104
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych	233	721
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	826	1 134
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	275	32
Otrzymane kary i odszkodowania	209	484
Dotacje otrzymane	13	12
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	3
Wynajem mebli	12	151
Wynajem powierzchni	18	24
Dofinansowania PFRON	492	412
Inne przychody	377	456
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 998	9 904

W związku z tym, iż Grupa realizuje sprzedaż zalegających towarów z poprzednich sezonów, w 2025 roku rozwiązała odpis aktualizujący ich wartość w kwocie 826 tys. zł, a w roku poprzednim 1.134 tys. zł. W wyniku dokonanej oceny przesłanek utraty wartości i jednocześnie przeprowadzonych na dzień bilansowy testów na utratę wartości aktywów Grupa ujęła w pozycji Zmiana aktywów użytkowanych na podstawie umowy przychody z tyt. odpisu aktualizującego ich wartość w kwocie 2 053 tys. zł.

21.2. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Zaniechane inwestycje WN	-	12
Zmiana aktywów użytkowanych na podstawie umowy	287	5 118
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych	41	942
Odpisy z tytułu utraty wartości „wartości niematerialnych”	1 750	-
Zawiązanie rezerwy na koszty	167	150
Zapłacone kary i odszkodowania	97	494
Dofinansowania, darowizny	11	235
Koszt refaktur	58	87
Braki inwentaryzacyjne, utylizacja towarów	523	313
Inne koszty	167	263
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 102	7 615

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

W wyniku przeprowadzonego na dzień bilansowy testu na utratę wartości znaków towarowych Grupa ujęła w pozostałych kosztach operacyjnych odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych 1 750 tys. zł.

21.3. Zysk (strata) z tyt. oczekiwanych strat kredytowych

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	1 491	2 260
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	1 754	6 984
Odwrocenie straty/strata z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(263)	(4 724)

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	1 175	107
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 181	107
<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	(583)	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 628	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	3 909	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	61	-
Otrzymane odszkodowanie	-	18 185
Inne przychody finansowe	708	610
Przychody finansowe razem	5 859	19 284

Inne przychody finansowe stanowią w całości dyskonto rozrachunków.

Grupa 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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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 kredytowym	-	2
Kredyty w rachunku bieżącym, inne zobowiązania finansowe	1 976	4 370
Pożyczki	-	86
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	293	10
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 271	4 479
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>		
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	-	(549)
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	1 435
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	-	694
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	133	-
Wynagrodzenie z tytułu poręczeń kredytów	1	29
Inne koszty finansowe	1 255	929
Koszty finansowe razem	3 801	6 131

Główną wartość innych kosztów finansowych w 2025 i 2024 roku stanowiły koszty z tyt. dyskonta 1 254 tys. zł i 607 tys. zł.

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	901	1 551
Podatek bieżący	901	1 551
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	316	(441)
Podatek odroczony	316	(441)
Podatek dochodowy razem	1 217	1 110

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Wynik przed opodatkowaniem	6 969	13 054
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	1 324	2 480
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)	(237)	(58)
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	22	(1)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	5	15
Koszty niepodlegające opodatkowaniu dotyczące aktualizacji udziałów w spółkach zależnych	237	(123)
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	(123)	(544)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczone od ujemnych różnic przejściowych (+)	16	(197)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczone od strat podatkowych (+)	55	(52)
Inne korekty	(82)	(410)
Podatek dochodowy	1 217	1 110
Zastosowana średnia stawka podatkowa	17%	9%

Stawki podatkowe stosowane przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
CDRL S.A.	19%	19%
Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.	9%	9%
Smart Investment Group Sp. z o.o.	9%	9%
Drussis Sp. z o.o.	9%	9%
MT Power Sp. z o.o.	9%	9%
Głob Kiddy Sp. z o.o.	9%	9%
Best Profit Online Sp. z o.o.	9%	9%
Profit Online Sp. z o.o.	9%	9%
Cool Kiddo Sp. z o.o.	9%	9%
Broel Sp. z o.o.	9%	9%
Cocodrillo Kids Fashion S.R.L.	16%	16%
CDRL Trade s.r.o.	19%	19%
Vivo Fashion Sp. z o.o.	9%	9%
Coco Kids Sp. z o.o.	9%	9%

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

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki dominującej 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 Grupy, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę, jeżeli takie programy są uruchamiane (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami). Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

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 przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (PLN)	5 751 764,71	11 944 475,62
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	5 751 764,71	11 944 475,62
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (PLN)	-	-
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (PLN)	5 751 764,71	11 944 475,62
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99
Zysk (strata) netto (PLN)	5 751 764,71	11 944 475,62
- podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99
- rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,96	1,99

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

24.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzednim Spółka dominująca ani spółki zależne nie dokonały wypłaty dywidendy.

Dywidenda w zł na akcję	0,00
-------------------------	------

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

25. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością prezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 132	17 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	3 132	17 528

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	2 289	2 587
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	2 879	1 546
Amortyzacja i odpisy aktualizujące aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	5 224	7 130
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik	687	(8)
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(36)	(273)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 750)	657
Koszty odsetek	1 304	4 834
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	1 249	(648)
Inne korekty	(78)	(65)
Korekty razem	10 767	15 758
Zmiana stanu zapasów	(15 320)	32 940
Zmiana stanu należności	2	2 093
Zmiana stanu zobowiązań	6 182	3 733
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	701	203
Zmiany w kapitale obrotowym	(8 435)	38 970

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej.

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

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie nr 27.

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu Spółki dominującej oraz spółek zależnych, jak również członków Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym 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	1 028	1 029
Razem	1 028	1 029

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 32.

26.2. Transakcje z kluczowym personelem oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od kluczowego personelu oraz 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 stowarzyszonej	170	-	22	-
Kluczowego personelu kierowniczego	2	7	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	29	24	21	8
Razem	201	31	43	8

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym skonsolidowanym 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:				
Pozostałych podmiotów powiązanych	366	326	37	34
Razem	366	326	37	34

Pożyczki udzielone pozostałym powiązanym podmiotom:

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 powiązanym	-	-	4 000	1 944
Razem	5 000	4 887	4 000	1 944

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Pożyczki otrzymane od pozostałych powiązanych podmiotów w 2025 i 2024 roku nie wystąpiły.

W 2025 roku jednostka stowarzyszona Family Benefits S.A. (dawniej: Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.) wystawiła weksel własny na spółkę zależną Broel Sp. z o.o., na podstawie, którego zostały jej wypłacone środki w wysokości 7 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2025r. wartość aktywów finansowych z tego tytułu wraz z naliczonymi odsetkami wyniosła 1.604 tys. zł.

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 Fashion 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

Spółki zależne udzieliły poręczeń na rzecz banków dla kredytów bankowych zaciągniętych przez Spółkę dominującą.

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	<i>Grupa Kapitałowa CDRL S.A.</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2025 – 31.12.2025</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenia:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

Spółka dominująca 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 Grupy.

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. 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.

Grupa 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 Grupa.

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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 Grupy, 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	26	48	-	-	8	289
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	2 064	(4 589)	1 031	8 122	202 021	2 698
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 grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Grupy 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	
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-
Stan na 31.12.2024	
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	
Aktywa finansowe (+)	166
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	166

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

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 Grupę 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%	393	(1 653)	673	376	(210)
Spadek kursu walutowego	-10%	(393)	1 653	(673)	(376)	210
Stan na 31.12.2024						
Wzrost kursu walutowego	10%	352	(2 284)	901	254	(778)
Spadek kursu walutowego	-10%	(352)	2 284	(901)	(254)	778

Wahania kursów nie mają wpływu na pozostałe dochody Grupy.

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 Grupy 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. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 7.1 oraz 9.4.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na pozostałe dochody całkowite:	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Wzrost stopy procentowej	1%	(212)	(222)	-	-
Spadek stopy procentowej	-1%	212	222	-	-

Zmiany stóp procentowych nie mają wpływu na pozostałe dochody Grupy.

28.2. Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Grupy z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni odbiorcy poddawani są przez Grupę procedurom weryfikacji przed przydzieleniem limitu kredytu kupieckiego. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami.

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 Grupa uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a pożyczkobiorca potwierdził saldo wiarygodności. Grupa przyjęła, że znaczy 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. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 180 dni. Pozycje, dla których stwierdzono niewykonanie zobowiązania przez dłużnika w rozumieniu opisanym wyżej, Grupa traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W odniesieniu do pozycji, które zostały odpisane, Grupa podejmuje samodzielne działania windykacyjne.

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

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki	4 886	1 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	10 863	11 195
Pochodne instrumenty finansowe	-	166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 353	15 253
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	17 104	28 558

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

W ocenie Zarządu Spółki dominujące 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 Grupa 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 przedstawiają poniższe tabele:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Wyszczególnienie	31.12.2025		31.12.2024	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	5 908	18 187	5 906	18 767
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(74)	(15 227)	(2 542)	(13 417)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	5 834	2 960	3 364	5 350
Pozostałe należności finansowe	2 069	-	2 481	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	2 069	-	2 481	-
Należności finansowe	7 903	2 960	5 845	5 350

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	-	3 372	-
od 1 do 6 miesięcy	1 070	-	1 853	-
od 6 do 12 miesięcy	43	-	125	-
powyżej roku	42	-	-	-
Zaległe należności finansowe	2 960	-	5 350	-

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa 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.

Wyszczególnienie	Aktywa z tyt. umowy	Należności z tytułu dostaw i usług					Razem
		Bieżące	przeterminowanie				
			0 – 30 dni	31 – 90 dni	91 – 180 dni	powyżej 180 dni	
Stan na 31.12.2025							
Wartość brutto	24 095	5 908	2 196	943	290	14 759	24 095
Odpis aktualizujący	(15 302)	(74)	(268)	(32)	(174)	(14 754)	(15 302)
Wartość netto	8 794	5 834	1 928	911	116	5	8 794
Stan na 31.12.2024							
Wartość brutto	24 673	5 906	3 816	2 832	589	11 530	24 673
Odpis aktualizujący	(15 959)	(2 542)	(308)	(990)	(589)	(11 530)	(15 959)
Wartość netto	8 715	3 364	3 508	1 842	-	-	8 715

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.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

28.3. Ryzyko płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

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

Wyszczególnienie	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przeptywy 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, inne zobowiązania finansowe	21 197	-	-	-	-	21 197
Leasing	2 455	2 127	2 903	1 222	-	8 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	43 950	-	-	-	-	43 950
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	67 602	2 127	2 903	1 222	-	73 854
Stan na 31.12.2024						
Kredyty w rachunku kredytowym	11	-	-	-	-	11
Kredyty, inne zobowiązania finansowe	28 997	-	-	-	-	28 997
Leasing	2 940	2 775	4 226	2 946	83	12 970
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	41 050	-	-	-	-	41 050
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	72 997	2 775	4 226	2 946	83	83 028

Na poszczególne dni bilansowe Grupa posiadała ponadto 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 31.12.2025 r. 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

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych jej kondycją finansową.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

Ponadto, by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa 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). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 4,5.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.5.

Grupa nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	31.12.2025	31.12.2024
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	100 705	94 905
Kapitał	100 705	94 905
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	100 705	94 905
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	20 584	27 915
Leasing	8 032	11 742
Źródła finansowania ogółem	129 321	134 562
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,78	0,71
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 160	(747)
Amortyzacja	10 798	11 735
EBITDA	16 958	10 988
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	20 584	27 915
Leasing	8 032	11 742
Dług	28 616	39 657
Wskaźnik długu do EBITDA	1,69	3,61

Na bieżący dzień bilansowy wskaźnik długu do EBITDA mieścił się na zakładanym przez Grupę poziomie.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 14 stycznia 2026 roku Spółka dominująca 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 Grupy ani na ciągłość dostaw towarów. Towary oferowane przez Grupę 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,

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

- wahania kursów walut, w tym USD, mające wpływ na koszt zakupu towarów.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania Grupa 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 Grupy.

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

31. Wpływ wojny na prowadzoną działalność

Zarząd Spółki dominującej monitoruje na bieżąco sytuację związaną z rynkami Rosji, Białorusi oraz Ukrainy i aktualnie nie identyfikuje ryzyka dotyczącego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji, a także sprzedaż swoich towarów w Polsce i w pozostałych krajach Europy. CDRL nie wprowadza do obrotu produktów wytwarzanych lub importowanych z Rosji, czy Białorusi, nie korzysta również z materiałów produkcyjnych z tych krajów.

32. Pozostałe informacje

32.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z wyniku oraz skonsolidowanego 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	270 283	273 354	63 788	63 509
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 160	(747)	1 454	(173)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 969	13 054	1 645	3 033
Zysk (strata) netto	5 752	11 944	1 357	2 775
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 752	11 944	1 357	2 775
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	0,96	1,99	0,23	0,46
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	0,96	1,99	0,23	0,46
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 931	69 672	1 872	16 187
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 956)	(4 656)	(2 350)	(1 082)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 333)	(51 093)	(2 911)	(11 871)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 396)	14 009	(3 397)	3 255
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2372	4,3042

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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	31.12.2025	31.12.2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa	189 497	188 410	44 833	44 093
Zobowiązania długoterminowe	4 727	7 533	1 118	1 763
Zobowiązania krótkoterminowe	84 065	85 972	19 888	20 119
Kapitał własny	100 705	94 905	23 826	22 211
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	100 705	94 905	23 826	22 211
Kapitał podstawowy	3 006	3 006	711	704
Wartość księgowa na akcję	16,75	15,78	3,96	3,69
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 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%

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 Dworzak	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 skonsolidowanego sprawozdania do publikacji wzrosła liczba akcji posianych przez Pana Marka Dworzaka, który dokonał zakupu 2.817 akcji, a także wzrosła liczba akcji posianych przez Pana Tomasza Przybyłę, który dokonał zakupu 3.981 akcji.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

32.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

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

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

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 dominującej wyniosła:

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

32.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Grupy w 2025 roku jest spółka PKF Consult Sp. z o.o. sp.k., z którą umowa została podpisana w dniu 21 lipca 2025 roku.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z poszczególnych tytułów wyniosło:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa 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)		

32.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie 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	359	399
Pracownicy fizyczni	114	122
Razem	473	521

Wyszczególnienie	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Liczba pracowników przyjętych	54	113
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(116)	(180)
Razem	(62)	(67)

33. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 21.04.2026 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

21.04.2026	Sylwia Sobczak	Specjalista ds. sprawozdawczości finansowej	
------------	----------------	--	--

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 Grupie Kapitałowej CDRL S.A.	3
2.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	3
3.	Osoby zarządzające i nadzorujące	7
4.	Struktura akcjonariatu Spółki dominującej.....	8
5.	Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej CDRL przez osoby zarządzające i nadzorujące	9
6.	Określenie łącznej liczby akcji i wartości nominalnej akcji CDRL S.A.	9
7.	Informacja o umowach, w wyniku których mogą wystąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.	9
8.	Informacja o nabyciu oraz zbyciu akcji własnych.	9
9.	Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy Kapitałowej. ...	9
10.	Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.	9
11.	Informacja o emisji, wykupie oraz spłacie nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	10
12.	Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	10
13.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	10
14.	Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną	10
15.	Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek.	10
16.	Informacja o udzielonych pożyczkach.	11
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.	11
18.	Informacja o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.....	11
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.....	11
20.	Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w 2025 roku.	12
21.	Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy.	15
22.	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń	16
23.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	17
24.	Opis istotnych zdarzeń, istotnie wpływających na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	17
25.	Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy.....	18
26.	Informacja o rozliczeniu wpływów z emisji akcji	20
27.	Ważniejsze osiągnięcia z dziedziny badań i rozwoju	20
28.	Informacja o znaczących umowach dla działalności Grupy.....	21
29.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	21
30.	Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę.....	23
31.	Ocena możliwości zrealizowania opublikowanych przez Zarząd prognoz wyników na 2026 rok.	25
32.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych	25
33.	Inne informacje , które zdaniem Grupy 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 Grupę.....	25
34.	Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
35.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą.....	25
36.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym	25
37.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	27
38.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	27
39.	Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju	38
40.	Zatwierdzenie do publikacji	103

1. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ CDRL S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CDRL (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”, „GK CDRL”) jest CDRL Spółka Akcyjna (dalej zwana „Spółką dominującą”, „Spółką”).

Spółka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 07.01.2002 roku jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a następnie przekształcona w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 19.07.2011 roku. Spółka 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.

Spółka dominująca oraz spółki zależne nie posiadają oddziałów.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

Roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarto w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W skład Grupy Kapitałowej CDRL S.A. 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.

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

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.

Cocodrillo Concepts Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 301132214
NIP: 6981803798
KRS: 0000331184
Data wpisu do KRS: 25 czerwca 2009 roku

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka dominująca objęła 800 udziałów w Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 3.000.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Cocodrillo Concepts o kwotę 3.000.000 zł. W 2020 roku CDRL S.A. obniżyła kapitał o 1.999 tys. zł (umorzenie 533 udziałów), na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Cocodrillo Concepts wynosił 4.001.tys. zł i dzielił się na 1067 udziałów po 3.750 zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL. Spółkę Cocodrillo Concepts Sp. z o.o. łączy z CDRL S.A. umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

Smart Investment Group Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 301553909
NIP: 6981822666
KRS: 0000366366
Data wpisu do KRS: 28 września 2010 roku.

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka dominująca objęła 200 udziałów w Smart Investment Group Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 500.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Smart Investment Group Sp. z o.o. o 4.000.000 zł. W 2020 roku CDRL S.A. obniżyła kapitał o 2.350 tys. zł (umorzenie 470 udziałów), na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki wynosił 2.650.tys. zł i dzielił się na 530 udziałów po 5.000 zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL. Spółkę Smart Investment Group Sp. z o.o. łączy z CDRL S.A. umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych

Drussis Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 410072203
NIP: 6980006717
KRS: 0000375021
Data wpisu do KRS: 5 stycznia 2011 roku

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka dominująca objęła 4.000 udziałów w Drussis Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 250.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Drussis Sp. z o.o. o 1.100.000 zł, w dniu 20 grudnia 2012 roku o kwotę 800.000 zł. W 2020 roku CDRL S.A. obniżyła kapitał o 1.300 tys. zł (umorzenie 13.000 udziałów), na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki wynosił 1.000.tys. zł i dzielił się na 10.000 udziałów po 100 zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A. Spółkę Drussis Sp. z o.o. łączy ze Spółką dominującą standardowa umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

MT Power Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo

Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 121139187
NIP: 6772348226
KRS: 0000347026
Data wpisu do KRS: 21 stycznia 2010 roku

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka dominująca objęła 8.000 udziałów w MT Power Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 500.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce MT Power Sp. z o.o. o 350.000 zł, w dniu 20 grudnia 2012 roku o kwotę 600.000 zł. W 2020 roku CDRL S.A. obniżyła kapitał o 750 tys. zł (umorzenie 15.000 udziałów), na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki wynosił 850 tys. zł i dzielił się na 17.000 udziałów po 50 zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A. Spółkę MT Power Sp. z o.o. łączy ze Spółką dominującą standardowa umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

Glob Kiddy Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 301911668
NIP: 6981832966
KRS: 0000395865
Data wpisu do KRS: 13 września 2011 roku

W dniu 22 sierpnia 2011 roku Spółka dominująca założyła spółkę Glob Kiddy Sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego na dzień założenia wynosiła 10.000 zł i dzieliła się na 200 udziałów po 50 zł każdy. W dniu 8 listopada 2011 roku Spółka dominująca podwyższyła kapitał w Glob Kiddy Sp. z o.o. o 490.000 zł. W dniu 19 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy w spółce Glob Kiddy Sp. z o.o. został podwyższony o 300.000 zł. W 2020 roku CDRL S.A. obniżyła kapitał spółki zależnej o 500 tys. zł (umorzenie 10.000 udziałów), na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Glob Kiddy Sp. z o.o. wynosił 300 tys. zł i dzielił się na 6.000 udziałów po 50 zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A. Spółkę Glob Kiddy Sp. z o.o. łączy ze Spółką dominującą umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

Best Profit Online Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 386300770
NIP: 6981856062
KRS: 0000846127
Data wpisu do KRS: 16 czerwca 2020 roku

W dniu 15 czerwca 2020 roku Spółka dominująca założyła spółkę Best Profit Online Sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego wynosi 250 tys. zł i dzieli się na 2500 udziałów po 100 zł każdy. Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A. Spółkę łączy ze Spółką dominującą umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

Profit Online Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 386331858
NIP: 6981856091
KRS: 0000846768
Data wpisu do KRS: 19 czerwca 2020 roku

W dniu 15 czerwca 2020 roku Spółka dominująca założyła spółkę Profit Online Sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5000 udziałów po 100 zł każdy. Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod

marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A. Spółkę łączy ze Spółką dominującą umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

Cool Kiddo Sp. z o.o. (dawn. Lemon Fashion Sp. z o.o.)

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 302832592
NIP: 7792424540
KRS: 0000524758
Data wpisu do KRS: 25 listopada 2014 roku

W dniu 14 stycznia 2019 roku Spółka dominująca nabyła 72 ze 102 udziałów w spółce Lemon Fashion Sp. z o.o. W czerwcu 2020 roku CDRL S.A. stała się jedynym udziałowcem spółki. Wartość kapitału zakładowego wynosiła 5 tys. zł i dzieliła się na 102 udziały po 50 zł każdy. W dniu 15 lutego 2021 roku CDRL S.A. podwyższyła kapitał zakładowy spółki poprzez nabycie 5898 nowo utworzonych udziałów po 50 zł każdy, a nazwa spółki została zmieniona na Cool Kiddo Sp. z o.o. W związku z tym kapitał spółki na dzień bilansowy wynosił 300 tys. zł i dzielił się na 6000 udziałów o wartości 50zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A.

Vivo Fashion Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 388428585
NIP: 6981858055
KRS: 0000889622
Data wpisu do KRS: 17 marca 2021 roku

W dniu 24 lutego 2021 roku Spółka dominująca założyła spółkę Vivo Fashion Sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego na moment utworzenia spółki wynosił 5 tys. zł i dzieli się na 50 udziałów po 100 zł każdy. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników dnia 29 września 2023 roku kapitał zakładowy spółki został podwyższony do kwoty 300 tys. zł poprzez utworzenie nowych 2 950 udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez CDRL S.A.

Coco Kids Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 388437408
NIP: 6981858084
KRS: 0000889611
Data wpisu do KRS: 18 marca 2021 roku

W dniu 10 marca 2021 roku Spółka dominująca założyła spółkę Coco Kids Sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego wyniosła 5 tys. zł i dzieliła się na 50 udziałów po 100 zł każdy. W dniu 9 czerwca 2021 roku Spółka dominująca podwyższyła kapitał zakładowy spółki obejmując 1450 nowych udziałów o wartości 100,00 zł każdy. Kapitał zakładowy spółki Coco Kids Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosił 150 tys. zł i dzielił się na 1500 udziałów o wartości 100zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A.

Broel Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 382316632
NIP: 6981852785
KRS: 0000766689
Data wpisu do KRS: 14 styczeń 2019 roku

W dniu 11 stycznia 2019 roku Spółka dominująca nabyła 70% udziałów w spółce Broel Sp. z o.o. W 2020 roku CDRL S.A. stała się jedynym udziałowcem spółki Broel Sp. z o.o. Wartość kapitału zakładowego wynosi 3.600 tys. zł i dzieli się na 36.000 udziałów po 100 zł każdy.

Spółka prowadzi działalność polegającą na sprzedaży czapek i akcesoriów dziecięcych pod marką BROEL oraz na świadczeniu usług sortowania towaru.

CDRL Trade s.r.o.

Siedziba: Havirov
Adres: E. Krasnohorske 1298/4736 01 Havirov – Podlesi, Republika Czeska
Zarejestrowana pod nr: 28578511 w Sądzie Okręgowym w Ostrawie (*Krajský soud v Ostravě*)
Data wpisu do rejestru: 3 marca 2009 roku

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka dominująca objęła 100% udziałów w CDRL Trade s.r.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 704.650 zł (4.250.000 CZK). W dniu 17 stycznia 2012 roku Spółka dominująca podwyższyła kapitał zakładowy w spółce CDRL Trade o 6.000.000 CZK, co stanowiło równowartość 1.032.600 zł.

Spółka CDRL Trade s.r.o. prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL, a także prowadzi sprzedaż hurtową na terenie Czech. Spółkę CDRL Trade s.r.o. nie łączy z Jednostką dominującą umowa agencyjna. CDRL sprzedaje spółce CDRL Trade s.r.o. towary jak innym klientom hurtowym z rabatem zastępującym prowizję. Spółka ta nabywa od CDRL S.A. meble sklepowe służące do wyposażania placówek. CDRL Trade s.r.o. zawiera z innymi podmiotami, niewchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej CDRL, umowy najmu powierzchni sklepowych, umowy o pracę z pracownikami oraz inne umowy niezbędne do prowadzenia działalności.

Cocodrillo Kids' Fashion s.r.l.

Siedziba: Bukareszt
Adres: Strada Piotr Ilici Ceaikovski nr 3, Sectorul 2, Bukareszt, Rumunia
Zarejestrowana pod nr: 30413416 przez Krajowe Biuro Rejestru Handlowego prowadzone przez Sąd w Bukareszcie (*Oficiul National Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul Bucuresti*)

Data wpisu do rejestru: 16 lipca 2012 roku

W dniu 16 lipca 2012 roku Spółka dominująca założyła spółkę w Rumunii - Cocodrillo Kids' Fashion s.r.l, w której była jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego w dniu założenia wynosiła 200 nowych lej rumuńskich i dzieliła się na 20 udziałów po 10 lejów każdy. W dniu 20 listopada 2012 roku Spółka dominująca podwyższyła kapitał zakładowy w spółce Cocodrillo Kids' Fashion do kwoty 100.000 lejów rumuńskich. Na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Cocodrillo Kids' Fashion wynosił 100.000 lejów rumuńskich i dzielił się na 10.000 udziałów po 10 lejów każdy.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż hurtowa towarów konsumpcyjnych, w tym odzieży i obuwia, sprzedaż detaliczna odzieży w wyspecjalizowanych sklepach, sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych w wyspecjalizowanych sklepach oraz sprzedaż detaliczna za pośrednictwem domów wysyłkowych lub poprzez Internet.

CDRL S.A. nie jest podmiotem zależnym od żadnego innego podmiotu i nie należy do żadnej grupy kapitałowej, poza tą, którą sama tworzy.

3. Osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiał się następująco:

- Ryszard Błaszyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Dworcak – 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 dominującej.

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 dominująca nie wyodrębnia 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 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

W skład Zarządów spółek Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., Smart Investment Group Sp. z o.o., Drussis Sp. z o.o., Mt Power Sp. z o.o., Glob Kiddy Sp. z o.o., Best Porfit Online Sp. z o.o., Porfit Online Sp. z o.o., Cool Kiddo Sp. z o.o., Coco Kids Sp. z o.o., Vivo Fashion Sp. z o.o., Broel Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji Raportu nastąpiła zmiana Zarządu spółki zależnej Broel Sp. z o.o. W dniu 31 marca 2026 roku Pan Mieczysław Andersz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i w tym samym dniu Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Broel Sp. z o.o. powołało Pana Marka Dworczaaka na stanowisko Prezesa Zarządu i Pana Tomasza Przybyłę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

4. Struktura akcjonariatu Spółki dominującej

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 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%
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%

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

5. Stan posiadania akcji oraz udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej CDRL przez osoby zarządzające i nadzorujące

Stan posiadania akcji CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 grudnia 2025 roku:

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 z 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.

Prawa akcjonariuszy 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 oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania takie umowy nie występują.

8. Informacja o nabyciu oraz zbyciu akcji własnych

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie poprzednim Spółka dominująca nie nabyła żadnych akcji własnych.

9. Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy Kapitałowej

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

10. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Spółki dominującej nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

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

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

12. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W latach 2025 i 2024 Spółka dominująca nie dokonała zaliczkowych wypłat z wyniku 2025 i 2024.

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

Plany dotyczące wypłaty dywidendy w znacznym stopniu uzależnione są od kondycji finansowej spółek z Grupy oraz od potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem działalności.

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

W ramach Grupy Kapitałowej jedynie Spółka dominująca 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 Grupy.

14. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę dominującą lub jednostkę od niej zależną

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

Do najistotniejszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zaliczyć można:

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

15. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek

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

Na dzień 31 grudnia 2025r. Spółka dominująca nie spełniła warunku wynikającego z umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A., dotyczącego wskaźnika rotacji zapasów. Jednakże, mając na uwadze zabezpieczenia umowy zawartej z Bankiem (m.in. hipoteka, gwarancja BGK), spełnienie na dzień 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2025 roku w notach 9.4 oraz 9.5.

16. Informacja o udzielonych pożyczkach

Spółka dominująca 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 skonsolidowanym 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 sprawozdawczym Spółka dominująca ani żadna 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 dominującej w następujących wysokościach:

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

18. Informacja o poręczeniach, gwarancjach oraz zobowiązaniach pozabilansowych.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca 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 nie zostały udzielone poręczenia 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 dominującej, zarządzanie zasobami finansowymi Grupy w okresie sprawozdawczym było prowadzone w sposób efektywny i zapewniający zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Grupa utrzymuje poziom płynności finansowej, umożliwiając terminową realizację zobowiązań handlowych, podatkowych oraz finansowych. Polityka finansowa Grupy 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 Zarząd 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 Grupę form finansowania na niezmiennym istotnie poziomie, co zostało szerzej przedstawione w skonsolidowanym 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 Grupy oraz stanowią skuteczne narzędzie przeciwdziałania potencjalnym zagrożeniom w przyszłości.

20. Analiza sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy w 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024	dynamika
A. Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	270 283	273 354	-1,1%
Koszty działalności operacyjnej	265 756	271 666	-2,2%
Amortyzacja	10 798	11 735	-8,0%
Zużycie materiałów i energii	4 195	4 031	4,1%
Usługi obce	86 823	84 004	3,4%
Podatki i opłaty	545	401	36,1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	43 297	41 593	4,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	857	726	18,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	119 241	129 176	-7,7%
Zysk (strata) na sprzedaży	4 527	1 688	168,2%
Pozostałe przychody operacyjne	4 998	9 904	-49,5%
Pozostałe koszty operacyjne	3 102	7 615	-59,3%
Strata/odwrócenie strat z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(263)	(4 724)	94,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 160	(747)	925,1%
Przychody finansowe	5 859	19 284	-69,6%
Koszty finansowe	3 801	6 131	-38,0%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	(1 249)	648	-292,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 969	13 054	-46,6%
Podatek dochodowy	1 217	1 110	9,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 752	11 944	-51,8%
B. Działalność zaniechana	-	-	-
C. Zysk (strata) netto	5 752	11 944	-51,8%
- akcjonariuszom jednostki dominującej	5 752	11 944	-51,8%
- podmiotom niekontrolującym	-	-	-

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 270 283 tys. zł. W stosunku do roku 2024 nastąpił nieznaczny spadek o 1,1%. Najistotniejszą wartość w obu prezentowanych okresach stanowiły przychody ze sprzedaży towarów – 99,1% w 2025r. (267 819 tys. zł) i 98,8% (270 042 tys. zł) w 2024 r. Jednocześnie wartość sprzedanych towarów w 2025 r. wyniosła 119 241 tys. zł, co stanowi spadek o 7,7% (2024: 129 176 tys. zł). Spadek przychodów w mniejszym zakresie niż kosztu sprzedanych towarów spowodowany był głównie wyższymi cenami sprzedaży w związku z ograniczeniem sprzedaży promocyjnej. W wyniku tych zmian

zysk na sprzedaży wzrósł o 2 840 tys. zł i tym samym marża na sprzedaży wzrosła z 52,7% do 55,5%. Udział przychodów ze sprzedaży w sklepach stacjonarnych w Polsce i Europie był niższy niż w roku poprzednim wynosząc 66,9% (68,7% w 2024r.), z kolei udział kanału internetowego wzrósł z 27,6% do 30,9%.

Sprzedaż do żadnego podmiotu nie stanowiła ponad 10% wartości całej sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej spadły o 5 910 tys. zł wynosząc w 2025 roku 265 756 tys. zł, z czego największy procent stanowiły:

- wartość sprzedanych towarów i materiałów 44,9% (w 2024: 47,5%)
- usługi obce 32,7% (w 2024: 30,9%),
- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników 16,3% (w 2024: 15,3%).

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych spadła o 4 906 tys. zł, przy jednoczesnym spadku pozostałych kosztów operacyjnych o 4 512 tys. zł. Ujęcie kosztów z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności w kwocie 263 tys. zł wobec 4 724 tys. zł w roku poprzednim wpłynęło na istotną poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

W 2025 roku Grupa wygenerowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 6 160 tys. zł, tj. wynik wyższy aż o 6 907 tys. zł od poprzedniego okresu (gdzie odnotowano stratę w wysokości 747 tys. zł). Jest to skutkiem przede wszystkim wypracowania istotnie wyższego zysku na sprzedaży towarów.

Na działalności finansowej Grupa osiągnęła zysk 809 tys. zł wobec 13 801 tys. zł w 2024 roku. W poprzednim roku obrotowym Spółka dominująca 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.

Powyższe czynniki po uwzględnieniu obciążeń podatkowych wpłynęły na wygenerowanie przez Grupę zysku netto w kwocie 5 752 tys. zł, w porównaniu do 11 944 tys. zł w 2024 roku.

Wartość i struktura aktywów

AKTYWA	31.12.2025	struktura 2025 (%)	31.12.2024	struktura 2024 (%)
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6 770	10,1%	6 608	9,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	33 064	49,4%	31 986	47,4%
Prawo do użytkowania	7 571	11,3%	11 459	17,0%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8 586	12,8%	9 834	14,6%
Należności	1 308	2,0%	1 289	1,9%
Pożyczki	3 829	5,7%	-	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	147	0,2%	288	0,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 630	8,4%	5 945	8,8%
Aktywa trwałe	66 905	35,3%	67 409	35,8%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	102 470	83,6%	87 149	72,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 909	10,5%	12 970	10,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	281	0,2%	66	0,1%
Pożyczki	1 057	0,9%	1 944	1,6%
Pochodne instrumenty finansowe	-	0,0%	166	0,1%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 604	1,3%	-	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 139	0,9%	1 178	1,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 132	2,6%	17 528	14,5%
Aktywa obrotowe	122 592	64,7%	121 001	64,2%
Aktywa razem	189 497	100,0%	188 410	100,0%

W 2025 roku wartość aktywów trwałych ukształtowała się na poziomie 66 905 tys. zł, w roku poprzednim 67 409 tys. zł. Aktywa trwałe stanowiły 35,3% w ogólnej sumie aktywów i ich udział utrzymał się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Największą wartość aktywów trwałych stanowiły niezmiennie rzeczowe aktywa trwałe. Ich udział wzrósł nieznacznie z 47,4% do 49,4%. Z kolei wartość aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umowy uległa obniżeniu o 3 888 tys. zł.

W ramach aktywów obrotowych największy udział stanowiły niezmiennie zapasy (83,6%) oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (10,5%). Zapas Grupy to towary handlowe przeznaczone do obrotu. Nabycie zapasów ma miejsce z krajów Azji, w niewielkim procencie są to zakupy na rynku krajowym. Grupa nie koncentruje zakupów u jednego dostawcy, które stanowiłyby ponad 10% wartości całych zakupów. Poziom zapasów w porównaniu do roku poprzedniego uległ istotnemu zwiększeniu o 15 321 tys. zł, tj. 17,6%.

Wartość i struktura kapitałów

PASYWA	31.12.2025	struktura 2025 (%)	31.12.2024	struktura 2024 (%)
Kapitał własny				
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>				
Kapitał podstawowy	3 006	3,0%	3 006	3,2%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13,5%	13 583	14,3%
Kapitał zapasowy	96 018	95,3%	82 198	86,6%
Kapitał rezerwowy	21	0,02%	21	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	46	0,05%	(2)	0,0%
Zyski zatrzymane:	(11 969)	-11,9%	(3 901)	-4,1%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 721)	-17,6%	(15 845)	-16,7%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 752	5,7%	11 944	12,6%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	100 705	100,0%	94 905	100,0%
Udziały niedające kontroli	-	-	-	-
Kapitał własny	100 705	53,1%	94 905	50,4%

Kapitał Grupy na dzień bilansowy stanowiły w 53,1% kapitały własne i w 46,9% kapitały obce. W stosunku do roku poprzedniego o 2,7% zwiększył się udział kapitałów własnych.

Największą wartość kapitałów własnych, podobnie, jak w roku poprzednim, stanowił kapitał zapasowy w wysokości 96 018 tys. zł.

Wartość i struktura zobowiązań

PASYWA	31.12.2025	struktura 2025 (%)	31.12.2024	struktura 2024 (%)
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Leasing	3 871	81,9%	6 690	88,8%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	735	15,6%	843	11,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	121	2,6%	-	-
Zobowiązania długoterminowe	4 727	2,5%	7 533	4,0%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 836	61,7%	45 760	53,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43	0,1%	452	0,53%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	20 584	24,5%	27 915	32,5%
Leasing	4 161	5,0%	5 052	5,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 807	5,7%	4 628	5,4%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 626	1,9%	1 389	1,6%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	149	0,2%	213	0,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	859	1,0%	563	0,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	84 065	44,4%	85 972	45,6%
Zobowiązania razem	88 792	46,9%	93 505	49,6%

Na dzień 31.12.2025 roku udział zobowiązań w wartości pasywów obniżył się z 49,6% do 46,9%. Najistotniejsza zmiana w porównaniu do roku poprzedniego zaszła w ramach zobowiązań finansowych z tyt. kredytów, które obniżyły się o 7 331 tys. zł. Ponadto udział zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych wzrósł z 53,2% do 61,7%.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa 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 31.12.2025 r. 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.

Przepływy środków pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 931	69 672
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 956)	(4 656)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 333)	(51 093)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	(14 358)	13 923
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 132	17 528

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 3 132 tys. zł, na które składały się gotówka w kasie oraz środki na rachunkach bankowych. Biorąc pod uwagę środki własne oraz dostępne linie kredytowe Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową, z prowadzeniem bieżącej działalności, co zostało szerzej przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 roku w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

21. Analiza wskaźnikowa wyników finansowych Grupy

Płynność finansowa

Analiza płynności wykazuje, że w analizowanym okresie Grupa Kapitałowa posiadała zdolność do terminowego regulowania swoich zobowiązań bieżących, co zostało zaprezentowane poniżej:

Wskaźniki płynności finansowej			31.12.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności bieżącej (I)	1,2 - 2,0	krotność	1,43	1,27
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u>				
<u>zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc</u>				
Wskaźnik płynności szybkiej (II)	1,0	krotność	0,30	0,26
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i</u>				
<u>usł.pow. 12 mc</u>				
<u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>				
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)	0,1-0,2	krotność	0,12	0,10
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>				
<u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>				
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	1,0	krotność	0,20	0,26
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u>				

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 Grupę dotychczasowej działalności. Kwestia płynności finansowej w kontekście kontynuacji działalności Grupy została szerzej przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok w punkcie dotyczącym kontynuacji działalności.

Rentowność

Wskaźniki rentowności	formuła	31.12.2025	31.12.2024
Rentowność majątku	WF netto/Aktywa śr.	3,0%	6,0%
Rentowność Kapitału własnego	WF netto/Kapitał własny śr.	5,9%	13,4%
Rentowność sprzedaży	WF netto/Przychody ze sprzedaży	2,1%	4,4%

Z uwagi na wygenerowanie w 2025 roku istotnie niższego zysku netto wskaźniki rentowności Grupy 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)	290	293	-3
wskaźnik rotacji należności	(śr.nal.krótkoterm.x365/przych. ze sprzedaży)	12	14	-2
wskaźnik rotacji zobowiązań	(śr. zobow. z tyt. dostaw x 365/KWS)	133	111	22

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 196 do 169 dni.

Zadłużenie

Wskaźnik rotacji	Formuła	31.12.2025	31.12.2024
wskaźnik zadłużenia	zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	48,2%	55,6%

W analizowanym okresie wartość wskaźnika ogólnego zadłużenia obniżyła się i kształtowała się na poziomie 48,2%.

22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń

Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej CDRL S.A. w okresie do 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 (<https://cdr1.pl/wspolpraca/franczyza/>),
- 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 Grupa osiągnęła zysk netto na poziomie 5.752 tys. zł. Wynik ten uległ pogorszeniu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6.192 tys. zł, co wynika głównie z faktu otrzymania w roku poprzednim przez Spółkę dominującą odszkodowania w kwocie 18.185 tys. zł, które wpłynęło wówczas na zwiększenie przychodów finansowych. W przypadku pominięcia tego jednorazowego zdarzenia, wynik netto Grupy za 2025 rok byłby wyższy niż w okresie porównywalnym o 11.993 tys. zł.

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

W dniu 14 stycznia 2026 roku Spółka dominująca 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 Grupy ani na ciągłość dostaw towarów. Towary oferowane przez Grupę 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 Grupa 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 Grupy.

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

25. Omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy

CDRL to międzynarodowa sieć sklepów z kompleksową ofertą dla dzieci. Grupa łączy kompetencje z branży fashion z głębokim rozumieniem potrzeb klientów. W ofercie Grupy 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. Grupa 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 zaferowaniem towaru do sprzedaży, wysoki standard portfolio towarów, zdywersyfikowana sieć dystrybucji obejmująca wskazane poniżej kanały sprzedaży to główne mocne strony Grupy stanowiące o jej konkurencyjności.

Model biznesowy Grupy 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,
- sklepy internetowe w różnych wersjach językowych, w tym możliwość złożenia zamówienia poprzez bezpośredni kontakt z biurem obsługi klienta oraz w formie click&collect,
- sprzedaż poprzez przedstawicieli zagranicznych,
- sprzedaż hurtowa w Polsce i zagranicą,
- 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 Grupy zakłada dalszy rozwój działalności poprzez skoncentrowanie się na kluczowych obszarach:

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

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

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

W każdym sezonie Grupa 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.

Grupa 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 Grupy 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	Za okres 01.01-31.12.2025	Za okres 01.01-31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	2 464	3 313
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	267 819	270 041
Razem	270 283	273 354
Refaktury	356	521
Razem z refakturami	270 639	273 875

Przychody ze sprzedaży w ramach istniejącego podziału na segmenty Grupa 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	207 061	77%	204 411	75%
Zagranica	63 222	23%	68 943	25%
Razem	270 283		273 354	

Kraj

sklepy stacjonarne	137 824	51%	134 868	49%
E-commerce	65 393	24%	64 503	24%
Hurt + pozostałe	3 844	1%	5 041	2%

Zagranica

sklepy stacjonarne	43 066	16%	52 946	19%
E-commerce	18 097	7%	10 937	4%
hurt (czyli eksport)	2 059	1%	5 060	2%

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

- kształtowanie się kursu PLN wobec USD i EUR – ze względu na fakt, że duża część zobowiązań Grupy nominowana jest w USD, może to mieć znaczący wpływ na jej rentowność w przypadku wzmocnienia się tej waluty w stosunku do PLN. Aby zminimalizować wpływ tego czynnika Grupa zabezpiecza kurs kontraktami terminowymi;
- zmiany kosztów wytworzenia towarów - Grupa 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 Grupa prowadzi współpracę z kilkudziesięcioma partnerami realizującymi na zlecenie produkcję odzieży pod marką COCCODRILLO. Zlecenie zamówień zewnętrznym dostawcom, bez konieczności utrzymywania zaplecza technicznego, pozwala osiągnąć wyższą marżę handlową oraz ograniczyć koszty stałe, a tym samym poprawiać efektywność sprzedaży, która ostatecznie wpływa również na wzrost wyniku finansowego Grupy. Wzrost kosztów produkcji u dotychczasowych dostawców może mieć wpływ na obniżenie realizowanych marż;
- terminowość realizacji zamówień przez dostawców - Grupa 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, Grupa 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 Grupa bierze pod uwagę dotychczasowe wyniki finansowe, analizę rynku oraz udział i pozycję Grupy Kapitałowej, którą tworzy na rynku oraz sytuację finansową Grupy i jej potencjalne zmiany.

26. Informacja o rozliczeniu wpływów z emisji

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 Grupy 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 Grupy skupiły się również nad optymalizacją jej procesów organizacyjnych - 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 Grupy 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, ujednoczenie baz danych, polepszając proces pracy całej Grupy.

Pomimo tego, że działalność badawczo-rozwojowa CDRL dotyczy wielu obszarów aktywności Grupy 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.

Grupa 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 Grupę nie miały miejsca.

Co roku w Grupie powstaje co najmniej kilka tysięcy nowych wyrobów asortymentowych, dotychczas nie produkowanych.

28. Informacja o znaczących umowach dla działalności Grupy

Nie wystąpiły.

29. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z sytuacją demograficzną

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

Ryzyko trendów modowych

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

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

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

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Rynek odzieży dziecięcej, na którym działa Grupa, jest rynkiem o silnej konkurencji. Z jednej strony, w wyniku znaczącego wzrostu wydatków na odzież oraz produkty dziecięce oraz w wyniku ogólnego procesu globalizacji, na polski oraz środkowoeuropejskie rynki odzieży dziecięcej wkraczą 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. Widząc szanse i potencjał rozwoju rynku, konkurenci rozbudowują swoje sieci dystrybucji oraz prowadzą promocję konkurencyjnych marek odzieży. Można oczekiwać, że wraz ze wzrostem stopnia nasycenia rynku, walka konkurencyjna pomiędzy poszczególnymi podmiotami będzie ulegała nasileniu, co może negatywnie wpłynąć zarówno na wielkość przychodów, jak i rentowność Grupy.

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

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej CDRL

Ryzyko związane z sezonowością poziomu sprzedaży i marży oraz warunkami pogodowymi

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

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

Ryzyko związane z długotrwałym cyklem produkcyjno – logistycznym i dostawami towarów

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców

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

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest spółka z Grupy

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

Ryzyko sporów o znak towarowy „cocodrillo”

Spółka dominująca 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). CDRL 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 dominującej 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 Grupy.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Grupę

Główne założenia strategii rozwoju Grupy obejmują realizację poniższych głównych celów:

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

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej

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

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

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

Ryzyko utraty majątku w wyniku pożaru i innych zdarzeń losowych

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

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

30. Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę

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

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

poziom zasobów finansowych Grupy. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych zostało przedstawione również w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 28.

Ryzyko płynności

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, 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.

Grupa Kapitałowa CDRL nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2026 rok.

32. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku Grupa poniosła nakłady na wartości niematerialne oraz na rzeczowe aktywa trwałe w łącznej kwocie 6 167 tys. zł. Dodatkowo Spółka dominująca udzieliła pożyczki spółce stowarzyszonej, co stanowi element zaangażowania kapitałowego Grupy.

Na ten moment Zarząd nie jest w stanie ocenić możliwości realizacji wszystkich planów inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2026. Jeżeli inwestycje w będą realizowane, tam, gdzie będzie to zasadne, będą zawierane

umowy leasingu. W pozostałych przypadkach Grupa skorzysta z dostępnych środków własnych oraz środków możliwych do uruchomienia w zakresie przyznanych linii kredytowych.

33. Inne informacje, które zdaniem Grupy, 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 Grupę

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 Grupy, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

34. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Do czynników, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału należą:

- sytuacja polityczno-gospodarcza Ukrainy i Rosji oraz wpływ nakładanych na kraje wschodnie sankcji na ściągalność należności Grupy,
- 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.

Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu w/w czynników na wartość wyniku Grupy. Wpływ zmian kursu walut przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 28.1.

35. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą.

36. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych osobom zarządzającym i nadzorującym

Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego 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	1 028	1 029
Razem	1 028	1 029

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki dominującej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 1.01.2025 do 31.12.2025 roku			
Marek Dworczak	361	12	373
Tomasz Przybyła	361	12	373
Razem	722	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

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2025 roku:

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 dominującej nie otrzymała wynagrodzeń lub innych świadczeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Grupa 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.

Grupa nie wprowadzała i nie przyznawała członkom organów wynagrodzeń na podstawie programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, w naturze, lub jakiegokolwiek innej formie). Brak jest należnych lub potencjalnie należnych wynagrodzeń z tego tytułu.

Grupa nie posiada programów akcji pracowniczych.

Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej 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 dominująca 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 dominującej, porównując stan stosowania przez nią zasad do innych emitentów papierów wartościowych notowanych na GPW poprzez Skaner Dobrych Praktyk: www.gpw.pl/dpsn-skaner.

W raportowanym okresie Spółka dominująca 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 dominująca nie stosuje tej zasady w części dotyczącej publikacji wstępnych danych szacunkowych. Spółka dominująca 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 dominująca zazwyczaj nie jest w stanie również podać do wiadomości publicznej wstępnych nawet szacunkowych danych finansowych w zakresie dotyczącym EBITDA lub wyniku finansowego, gdyż dane te obciążone są zbyt dużą niepewnością i mogłyby wprowadzać uczestników rynku w błąd. Spółka dominująca, zgodnie z obowiązującymi przepisami, podaje takie informacje 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 dominująca nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Spółka dominująca 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

dominująca 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 dominującej rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki dominującej 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 dominująca nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Niezależnie od powyższego, Spółka dominująca 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 dominującej rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki dominującej 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 dominująca i jej Grupa koncentruje się na minimalizowaniu ryzyka wpływu ograniczeń wprowadzanych w związku z zagrożeniem epidemicznym na jej działalność, a także rozwojem 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 dominująca nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki dominującej rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki dominującej 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 dominująca nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki dominującej rozważy uzupełnienie strategii biznesowej o tematykę ESG w oparciu o analizę efektów prowadzonych działań, jak również innych możliwych inicjatyw nastawionych na wzmacnianie aspektów zrównoważonego rozwoju w ramach działalności operacyjnej Spółki dominującej 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 dominująca nie uwzględnia w swojej strategii biznesowej aspektów związanych z ESG w zakresie określonym w nowych DPSN GPW 2021. Zarząd Spółki dominującej 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 dominującej 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 dominująca nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej z uwagi na przyjęty model zarządzania Spółką przez jej głównych właścicieli. Spółka dominująca 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 dominującej w obszarach wykraczających poza kierunek wykształcenia, wiedzę i doświadczenie zawodowe nie są decydujące w wyborze członków władz. Spółka dominująca 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 dominująca nie posiada polityki różnorodności wobec Zarządu oraz Rady Nadzorczej z uwagi na przyjęty model zarządzania Spółką przez jej głównych właścicieli. Spółka dominująca 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 dominującej w obszarach wykraczających poza kierunek wykształcenia, wiedzę i doświadczenie zawodowe nie są decydujące w wyborze członków władz. Spółka dominująca zapewnia różnorodność w składzie Rady Nadzorczej- zarówno w obszarze kompetencji poszczególnych jej członków, płci, wieku oraz wykształcenia, niezależnie od polityki.

Zasada 2.9.

Przewodniczący rady nadzorczej nie powinien łączyć swojej funkcji z kierowaniem pracami komitetu audytu działającego w ramach rady.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

W dotychczasowym składzie Rady Nadzorczej łączono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Przewodniczącego Komitetu Audytu, ze względu na kompetencje Przewodniczącego, jak również możliwość poświęcenia niezbędnego czasu na pełnienie obu funkcji.

Zasada 2.11.6.

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwykłemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Wyjaśnienie niestosowania zasady:

Spółka dominująca 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 dominująca 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 dominująca umożliwiała każdorazowo zainteresowanym akcjonariuszom możliwość uczestnictwa w transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze Spółki dominującej, a także inwestorzy, nigdy nie zgłosili Spółce zainteresowania udziałem w takiej transmisji. W przypadku, gdy akcjonariusze lub inwestorzy zgłoszą takie oczekiwanie wobec Spółki dominującej, rozważy ona możliwość przeprowadzenia takiej transmisji, uwzględniając aspekty techniczne i prawne związane z takim dostępem.

c) Opis głównych cech stosowanych w Grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Grupa Kapitałowa posiada dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia:

- kompletność zafakturowania przychodów,
- właściwą kontrolę kosztów,
- efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów,
- poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych,
- odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wypływu informacji z firmy,
- skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości,
- identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio reagowanie na nie.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Grupie są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach spółek Grupy oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki dominującej oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Grupy,
- 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 Grupy prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Bussines Central w siedzibie Spółki dominującej, 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 dominującej, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych, odpowiedzialny jest pion księgowo-finansowy Grupy kierowany przez Dyrektora Finansowego.

W Grupie Kapitałowej 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 Grupy. Wyniki operacyjne (w tym wyniki poszczególnych sklepów) analizowane są każdego miesiąca.

d) Opis zasad zmiany statutu Spółki dominującej

Zmiana Statutu Spółki dominującej 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 Nadzorczą 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 dominującej 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 Nadzorczą, jeżeli uzna to za wskazane,
- mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce dominującej; 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.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia

Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia następuje poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki dominującej. 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 dominującej i Grupy Kapitałowej oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- udzielenie członkom organów Spółki dominującej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- określenie dnia dywidendy,
- zmiana Statutu,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- umorzenie akcji,
- emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,

- emisja warrantów subskrypcyjnych,
- tworzenie, wykorzystanie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub postanowienia Statutu Spółki przewidują surowsze warunki dla podejmowania uchwał.

Jedna akcja Spółki, daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, z wyjątkiem akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A, które dają prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki, głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

- f) Opis działania Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej, wraz z opisem zasad dotyczących powoływania i odwoływania tych organów oraz opisem ich uprawnień, w tym informacje o działaniu Komitetu Audytu, jak również informacje odnośnie spełnienia wymogów ustawowych przez Komitet Audytu Spółki**

ZARZĄD

Zarząd Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczebność Zarządu określa Rada Nadzorcza. Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. W składzie Zarządu rozróżnia się funkcje Prezesa, Wiceprezesów oraz Członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie w skład Zarządu na następne kadencje. Każdy z członków Zarządu Spółki może być odwołany przez Walne Zgromadzenie lub z ważnych przyczyn zawieszony przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd Spółki dominującej 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 dominującej i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki dominującej ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z postanowieniami Statutu, uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz przepisami prawa. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki dominującej 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 dominującej uprawniony jest każdy z Członków Zarządu samodzielnie.

Zarządowi nie przysługuje prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji.

RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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 dominującą, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką dominującą, 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 bezwzględnie większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos

Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie lub odwołanie członków Zarządu wymaga bezwzględnej większości głosów Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a. ocena sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok obrotowy i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- c. reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu,
- d. ustalanie liczby członków Zarządu, powoływanie, odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
- e. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- f. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd,
- g. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
- h. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- i. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu Spółki,
- j. wybór oraz zmiana biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki,
- k. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,
- l. udzielenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Zarząd nieruchomości lub udziału w nieruchomości. m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady.

KOMITET AUDYTU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Komitet audytu Spółki dominującej 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 dominującej i jej Grupy kapitałowej. Ponadto, w Regulaminie Komitetu Audytu wskazano podstawowe założenia procedury wyboru firmy audytorskiej oraz udzielania rekomendacji co do przedłużenia umowy z firmą audytorską.

Zgodnie z przyjętym Regulaminem i Ustawą o Biegłych Rewidentach, do zadań Komitetu Audytu należy:

- a) monitorowanie:
 - procesu sprawozdawczości finansowej,
 - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- b) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- c) informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- d) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego;
- e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- f) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- g) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego;
- h) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem;
- i) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

W 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 dominującej i Grupy za dany okres, analizował czynniki ryzyka odnoszące się do działalności Grupy, a także zasięgał informacji od Zarządu w sprawie spółki stowarzyszonej. Komitet Audytu zapoznawał się również z wybranymi sprawami Grupy, 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 dominującej.

g) Informacje o firmie audytorskiej wybranej do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Umowa z firmą audytorską przeprowadzającą badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2025 rok, tj. PKF Consult Sp. z o.o. sp.k., została zawarta dnia 21 lipca 2025 r. celem wykonania badania skonsolidowanych 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 sprawozdanie finansowe za 2025 rok dokonała w 2025 roku przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki dominującej 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 przedstawione w nocie 32.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok.

Przy wyborze firmy audytorskiej Rada Nadzorcza zobowiązana jest kierować się w szczególności obowiązującymi przepisami oraz interesem Spółki dominującej 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, 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 Grupy, doświadczenie i kwalifikacje zawodowe kluczowego biegłego rewidenta wyznaczonego do badania sprawozdania finansowego Spółki dominującej i Grupy, 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 dominującej, jak i jej spółek zależnych. Wybór biegłego rewidenta jest dokonywany w Spółce dominującej po uprzednim postępowaniu ofertowym oraz na podstawie rekomendacji udzielonej przez Komitet Audytu.

Grupa nie dopuszcza świadczenia bezpośrednio lub pośrednio przez biegłego rewidenta i firmę autorską badającą sprawozdanie finansowe Spółki dominującej 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 i 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

Grupa nie opracowuje i nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do powołania władz Spółki dominującej oraz kluczowych menadżerów, ponieważ dobór kadr w Grupie 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 dominującej zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, wieku oraz płci.

39. Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju

Spółka dominująca sporządziła sprawozdanie zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL S.A., które stanowi dalszą część niniejszego sprawozdania.

**SPRAWOZDANIE DOTYCZĄCE ZROWNOWAŻONEGO ROZWOJU
GRUPY KAPITAŁOWEJ CDRL S.A. ZA 2025 ROK**

**STANOWIĄCE WYODRĘBNIONĄ CZĘŚĆ SPRAWOZDANIA
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CDRL S.A. ZA 2025 ROK**

SPIS TREŚCI

ESRS 2 Ogólne ujawnianie informacji	41
Ujawnienia taksonomiczne	69
ESRS E1 Zmiana klimatu	76
ESRS E5 Wykorzystanie zasobów oraz gospodarka obiegu zamkniętego	79
ESRS S1 Własne zasoby pracownicze	83
ESRS S2 Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości	92
ESRS S4 Konsumenci i użytkownicy końcowi	93
ESRS G1 Postępowanie w biznesie	95
Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju	98

Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju

[BP-1]

Podstawy prawne

Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku (dalej „Oświadczenie” lub „Sprawozdanie”) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 1994 Nr 121 poz.591, tekst jednolity Dz. U. z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863), wdrażającą do porządku krajowego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (zwanej dalej Dyrektywą CSRD – Corporate Sustainability Reporting Directive).

Sprawozdanie przygotowane zostało zgodnie ze standardami ESRS (European Sustainability Reporting Standards – Europejskimi Standardami Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju) wprowadzonymi rozporządzeniem delegowanym Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/2772 z dnia 31 lipca 2023 roku.

Ujawnienia Taksonomiczne opracowane zostały zgodnie z wymogami sprawozdawczymi zawartymi w art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 r. („Rozporządzenie (UE) 2020/852”), Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2026/73 z dnia 4 lipca 2025 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2021/2178 w odniesieniu do uproszczenia treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności, które mają być ujawniane, oraz rozporządzenia delegowanego (UE) 2021/2139 i (UE) 2023/2486 w odniesieniu do uproszczenia niektórych technicznych kryteriów kwalifikacji służących określeniu, czy działalność gospodarcza nie wyrządza poważnych szkód względem celów środowiskowych.

Jednostka nie skorzystała z możliwości niewykonania obowiązku sprawozdawczego wprowadzonej z mocy Ustawy z dnia 27 lutego 2026 r. o zmianie ustawy o rachunkowości (Dz.U. 2026 poz. 333).

Zakres konsolidacji

[BP-1, 5a, 5b i-ii]

Sprawozdanie opracowane zostało w formie skonsolidowanej dla Grupy Kapitałowej CDRL S.A, a zakres konsolidacji jest taki sam jak w przypadku sprawozdania finansowego. Jeśli w przypadku konkretnych ujawnień nie wskazano na inny zakres, ujawnienia obejmują więc dane i informacje dla wszystkich spółek z Grupy. Terminy „Grupa CDRL S.A.”, „CDRL S.A.” oraz „Grupa Kapitałowa CDRL S.A.” odnoszą się do spółki dominującej wraz z podmiotami zależnymi objętymi konsolidacją. W przypadku braku dostępnych danych z poszczególnych spółek zastosowano metody szacunkowe, każdorazowo opisane przy okazji konkretnych ujawnień.

Łańcuch wartości na wyższym i niższym szczeblu

[BP-1, 5c]

W Sprawozdaniu Jednostka, podczas analizy swoich wpływów, ryzyk i szans, uwzględniła operacje występujące w łańcuchu wartości na niższym i wyższym szczeblu Poziomu 1 (Tier 1). Informacje te przedstawione zostały w punkcie ESRS 2, SBM-3. Ze względu na znaczne trudności w pozyskaniu odpowiednich informacji, w Sprawozdaniu nie zostały zawarte dane i mierniki z łańcucha wartości.

Pominięcie informacji

[BP-1, 5d]

Jednostka nie skorzystała z możliwości pominięcia konkretnej informacji dotyczącej własności intelektualnej, know-how lub wyników innowacji.

[BP-1, 5e]

Jednostka nie skorzystała z możliwości pominięcia ujawnienia informacji o oczekiwanych wydarzeniach lub sprawach w trakcie negocjacji.

Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności

[BP-2, 9-15]

Perspektywy czasowe

W Sprawozdaniu przyjęto definicje krótko-, średnio- i długoterminowej perspektywy czasowej zgodnie z definicjami określonymi w ESRS 1 sekcja 6.4.:

- krótkoterminowa perspektywa czasowa - okres sprawozdawczy w sprawozdaniu finansowym,
- średniookresowa perspektywa czasowa - okres od roku do pięciu lat,
- długoterminowej perspektywy czasowej - powyżej pięciu lat.

Źródła oszacowań i niepewność wyników w łańcuchu wartości

Jednostka nie ujawnia w sprawozdaniu informacji zawierających dane bądź szacunki dotyczące łańcucha wartości.

W obliczeniach dotyczących emisji gazów cieplarnianych, w przypadku użytkowania budynków, częstą praktyką jest zawieranie kosztów mediów ryczałtowo w czynszu, lub ich refakturowanie. Jeżeli spółka nie posiada dostępu do rzeczywistych odczytów, dokonała ekstrapolacji zużycia mediów względem zajmowanej powierzchni, osobno dla salonów zlokalizowanych przy ulicach i osobno dla tych w galeriach. Tam gdzie była możliwość zawarcia umowy przez spółkę zależną prezentujemy dane z liczników.

Pozostałe obliczenia wykonane zostały na podstawie rzeczywistych odczytów i danych z systemów.

Zmiany w przygotowywaniu lub prezentacji informacji na temat zrównoważonego rozwoju

[BP-2, 13]

TABELA 1: WYKAZ ZMIAN W PRZYGOTOWYWANIU LUB PREZENTACJI INFORMACJI NA TEMAT ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Wymóg ujawnienia	Wartość w 2024 zatwierdzona	Wartość w 2024 przekształcona	Różnica r/r	Powód korekty
[ESRS E1, E1-5, 38 c] Zużycie paliwa z gazu ziemnego (MWh)	468,02	354,05	-113,97	Zmiana współczynnika przeliczania z gazu wysokometanowego na lokalny gaz zaazotowany
[ESRS E1, E1-5,38 e] Zużycie zakupionych lub pozyskanych energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł kopalnych (MWh)	700,26	1116,00	415,74	Brak gwarancji pochodzenia dla energii z siedziby głównej
[ESRS E1, E1-5,38 e] Zużycie zakupionych lub pozyskanych energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł odnawialnych (%)	415,74	0,00	-415,74	Brak gwarancji pochodzenia dla energii z siedziby głównej
[ESRS E1, E1-5, 40] Całkowite zużycie energii w ramach działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat na przychody netto z działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat (MWh/jednostka pieniężna)	7,15	6,73	-0,42	Opisane w punktach powyżej zmiany w zużyciach poszczególnych źródeł energii.
[ESRS E1, E1-6, 48 a] Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 brutto (tCO2e)	166,36	181,12	14,76	Dodano zużycie z salonów z 2024, zmiana współczynnika przeliczania z gazu wysokometanowego na lokalny gaz zaazotowany
[ESRS E1, E1-6, 49 a] Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na lokalizacji (tCO2e)	666,25	624,72	-41,53	Zmiana współczynnika emisji (wykluczenie strat na przesyle)
[ESRS E1, E1-6, 49 b] Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na rynku (tCO2e)	418,05	879,41	461,36	Brak gwarancji pochodzenia dla energii z siedziby głównej
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na lokalizacji) (tCO2e)	832,61	805,84	-26,77	Opisane w punktach powyżej zmiany w zużyciach poszczególnych źródeł energii.
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na rynku) (tCO2e)	584,41	1060,52	476,11	

Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na lokalizacji) na przychody netto (t ekwiwalentu CO2/jednostka pieniężna)	3,05	2,95	-0,10	Zastosowanie błędnych kryteriów włączenia pracowników do licznika we wzorze
Całkowite emisje gazów cieplarnianych (według metody opartej na rynku) na przychody netto (t ekwiwalentu CO2/jednostka pieniężna)	2,14	3,22	1,08	
[ESRS S1, S1-15, 93 a)] Odsetek pracowników uprawnionych do korzystania z urlopu ze względów rodzinnych – kobiety, dana za rok 2024	48%	100%	52 p.p.	
[ESRS S1, S1-15, 93 a)] Odsetek pracowników uprawnionych do korzystania z urlopu ze względów rodzinnych – mężczyźni, dana za rok 2024	3%	100%	97 p.p.	
[ESRS S1, S1-15, 93 a)] Odsetek pracowników uprawnionych do korzystania z urlopu ze względów rodzinnych – łącznie, dana za rok 2024	51%	100%	49 p.p.	
[ESRS S1, S1-15, 93 b)] Odsetek uprawnionych pracowników, którzy skorzystali z urlopu ze względów rodzinnych – kobiety, dana za rok 2024	11,20%	3,70%	-7,50 p.p.	
[ESRS S1, S1-15, 93 b)] Odsetek uprawnionych pracowników, którzy skorzystali z urlopu ze względów rodzinnych – mężczyźni, dana za rok 2024	0,20%	0%	-0,2 p.p.	
[ESRS S1, S1-15, 93 b)] Odsetek uprawnionych pracowników, którzy skorzystali z urlopu ze względów rodzinnych – łącznie, dana za rok 2024	11,20%	3,7%	-7,50 p.p.	

Korzystanie ze stopniowo wdrażanych przepisów zgodnie z dodatkiem C do ESRS 1

[BP-2, 17]

Na podstawie dodatku C do ESRS Wykaz stopniowo wprowadzanych wymogów dotyczących ujawnienia informacji, zmienionego Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2025/1416 z dnia 11 lipca 2025 r. zmieniającym rozporządzenie delegowane (UE) 2023/2772 w odniesieniu do odroczenia daty rozpoczęcia stosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji dla niektórych jednostek, Jednostka skorzystała z możliwości pominięcia lub odroczenia następujących informacji:

TABELA 2: WYKAZ PUNKTÓW DANYCH W KTÓRYCH SPÓŁKA KORZYSTAŁA ZE ZWOLNIENIA ZGODNIE Z DODATKIEM C ESRS 1

WYMÓG DOTYCZĄCY UJAWNIENIA INFORMACJI	PODSTAWA REZYGNACJI Z UJAWNIENIA
[ESRS 2, SBM-3] Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	Jednostka korzysta z możliwości pominięcia informacji określonej w ESRS 2 SBM-3 pkt 48 lit. e) (przewidywane skutki finansowe) przez pierwsze trzy lata sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.
[ESRS E1, E1-6] Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	Jednostka korzysta z możliwości pominięcia punktów danych dotyczących emisji dwutlenku węgla zakresu 3 i całkowitych emisji gazów cieplarnianych przez pierwsze trzy lata sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.
[ESRS E1, E1-9] Przewidywane skutki finansowe wynikające z istotnych ryzyk fizycznych i ryzyk przejścia oraz potencjalnych szans związanych z klimatem	Jednostka korzysta z możliwości pominięcia punktów danych dotyczących przewidywanych skutków finansowych związanych z kwestiami E1 i E5 przez pierwsze trzy lata sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.
[ESRS E5, E5-6] Przewidywane skutki finansowe wynikające z ryzyk i szans związanych z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	
[ESRS S2] Wszystkie wymogi dotyczące ujawniania informacji	Grupa w dniu bilansowym nie przekraczała średniej liczby 750 pracowników, dlatego korzysta z możliwości pominięcia informacji określonych w wymogach dotyczących

[ESRS S4] Wszystkie wymogi dotyczące ujawniania informacji

ujawniania informacji ESRS S2 oraz ESRS S4 przez pierwsze dwa lata sporządzania oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju.

Ze względu jednak na zidentyfikowanie i wykazania wpływów, ryzyk bądź szans w tematach ESRS S2 i ESRS S4, jednostka przedstawia opis swoich polityk, działań i celów w odniesieniu do tych kwestii w odrębnych rozdziałach tematycznych.

Weryfikacja przez zewnętrznego dostawcę usług atestacyjnych

[BP-2, AR 2]

Realizując wymogi Ustawy (Dz.U. 1994 nr 121 poz. 591), Sprawozdanie poddane zostało atestacji przez biegłego rewidenta, zgodnie ze standardem atestacji KSUA 3002PL.

ŁAD KORPORACYJNY

Historia CDRL S.A.

CDRL S.A. to polska firma z ponad 20-letnim doświadczeniem na rynku odzieżowym, która od początku działalności koncentruje się na dystrybucji ubrań dziecięcych. Historia przedsiębiorstwa sięga lat 90., kiedy to Marek Dworzak i Tomasz Przybyła dostrzegli potencjał w niezagospodarowanym sektorze odzieży dziecięcej w Polsce. W 2003 roku nastąpił kluczowy moment w rozwoju firmy, gdy połączyły siły spółka Marco, prowadzona przez Marka Dworzaka oraz firma Remi, której właścicielem był Tomasz Przybyła. W wyniku połączenia powstała Coccodrillo Sp. z o.o., a nowi wspólnicy postanowili rozwijać przedsiębiorstwo z ambicją ekspansji na rynki zagraniczne.

26 maja 2008 roku, podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników podjęto decyzję o zmianie nazwy spółki na CDRL Sp. z o.o. 18 lipca 2011 roku, w odpowiedzi na dynamiczny rozwój oraz rosnące potrzeby rynku, podjęto uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W tym procesie przyjęto nowy statut oraz wybrano Członków Zarządu, co umocniło pozycję CDRL S.A. na rynku odzieżowym.

Debiut giełdowy CDRL S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miał miejsce 28 października 2014 roku. Wydarzenie to stanowiło istotny krok w kierunku dalszej ekspansji oraz profesjonalizacji zarządzania. Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii CDRL S.A. zbudowała silną pozycję na rynku krajowym i zagranicznym, zarządzając rozbudowaną siecią sprzedaży stacjonarnej i internetowej, obejmującą marki takie jak Coccodrillo, Lemon Explore, Broel oraz MOKIDA. Spółka jest obecna w kilkudziesięciu krajach i nieprzerwanie rozwija działalność zorientowaną na jakość, funkcjonalność i bezpieczeństwo produktów dla dzieci.

Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych

[GOV-1]

CDRL S.A. jako spółka akcyjna posiada Zarząd (organ wykonawczy) oraz Radę Nadzorczą (organ nadzorczy).

Skład i doświadczenie członków Rady Nadzorczej

[GOV-1, 21]

Obecny skład Rady Nadzorczej został powołany w wyniku głosowania Walnego Zgromadzenia CDRL S.A. 22 czerwca 2021 roku na okres 5 lat. Na koniec 2025 roku tworzyli ją:

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

Na koniec 2025 roku w Radzie Nadzorczej zasiadały 3 kobiety i 2 mężczyźni. Stosunek niezależnych do zależnych członków Rady Nadzorczej wynosi 2 do 3 (udział członków niezależnych wynosi 40%). Szczegółowy tryb jej funkcjonowania, w tym zasady powoływania i odwoływania członków, długość kadencji czy obowiązki określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Ryszard Błaszyk

Ekspert z zakresu prawa, z ponad 40-letnim doświadczeniem zawodowym. Jest absolwentem Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu oraz Podyplomowego Studium Prawa Podatkowego na Uniwersytecie Warszawskim. Swoją karierę rozpoczął w administracji skarbowej, awansując na stanowisko Dyrektora Izby Skarbowej, a następnie założył własną kancelarię podatkową w Poznaniu. Obecnie jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej CDRL S.A., spełniającym wszystkie wymagane przesłanki niezależności. Jego wiedza ekspercka oraz doświadczenie stanowią istotny wkład w rozwój Spółki.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – dr hab. Jacek Mizerka, prof. UEP

Ekspert w dziedzinie ekonomii, z bogatym doświadczeniem akademickim i zawodowym. Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, gdzie uzyskał dyplom magistra ekonomii w 1983 roku, a następnie stopień

doktora nauk ekonomicznych w 1992 roku oraz stopień doktora habilitowanego w 2006 roku. W latach 2008–2016 pełnił funkcję prorektora Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, a w latach 2014–2024 kierował Katedrą Finansów Przedsiębiorstw. Jacek Mizerka jest niezależnym członkiem Rady Nadzorczej CDRL S.A. Jego wiedza ekspercka oraz doświadczenie w obszarze finansów i zarządzania stanowią cenny wkład w działalność Rady Nadzorczej, wspierając rozwój i stabilność Spółki.

Sekretarz Rady Nadzorczej – Barbara Dworczak

Radca prawny, absolwentka Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, gdzie uzyskała tytuł magistra w 1992 roku. Po ukończeniu aplikacji radcowskiej w 1995 roku, została wpisana na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Poznaniu. W 2004 roku ukończyła Studium Prawa Europejskiego. Swoją karierę zawodową rozpoczęła w 1992 roku w Urzędzie Wojewódzkim w Lesznie, a od 1995 roku pracuje jako radca prawny w administracji samorządowej. W latach 1999–2006 była radcą prawnym w Urzędzie Miejskim w Kościanie, a od 2003 do 2016 roku prowadziła obsługę prawną CDRL S.A. Jej wiedza prawnicza oraz doświadczenie w obszarze prawa administracyjnego stanowią cenny wkład w działalność Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej – Edyta Kaczmarek-Przybyła

Edyta Kaczmarek-Przybyła jest absolwentką Akademii Medycznej w Poznaniu, gdzie uzyskała dyplom lekarza stomatologa w 1993 roku. W ciągu ostatnich pięciu lat nie pełniła funkcji w innych spółkach handlowych ani nie była ich współnikiem.

Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Nowak

Ekspert w zakresie projektowania odzieży. Jest absolwentką Politechniki Poznańskiej, gdzie uzyskała dyplom magistra inżyniera architekta w 1997 roku, od 2002 została zatrudniona w spółce CDRL S.A. na stanowisku głównego projektanta, które obejmuje do dziś. Jej doświadczenie w projektowaniu odzieży dziecięcej pozwala na analizowanie przez Radę Nadzorczą sytuacji firmy z perspektywy klientów, użytkowników i rynku mody.

Skład i doświadczenie Zarządu CDRL S.A.

[GOV-1, 21]

Marek Dworczak

Prezes Zarządu CDRL S.A.

Marek Dworczak jest absolwentem Wydziału Budownictwa Politechniki Poznańskiej, gdzie uzyskał wykształcenie wyższe w zakresie ochrony środowiska. Od 1990 roku zarządza przedsiębiorstwami w branży handlu odzieżą dziecięcą. Do 2002 roku był współnikiem i Prezesem Zarządu spółki Marco Sp. z o.o., która po połączeniu z Remi Sp. z o.o. przekształciła się w Coccodrillo Sp. z o.o., gdzie również pełnił funkcję Prezesa Zarządu. Obecnie kieruje CDRL S.A., powstałą z przekształcenia CDRL Sp. z o.o. Marek Dworczak posiada bogate doświadczenie w zakresie zakupów, importu oraz kreowania marki Coccodrillo. W latach 2010–2011 uczestniczył w Akademii Strategicznego Przywództwa, co poszerzyło jego kompetencje menedżerskie. Jego wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu operacyjnym na poziomie krajowym i europejskim stanowi istotny atut dla CDRL S.A.

Kluczowe odpowiedzialności:

- Brand management
- Import
- Marketing
- Strategia produktowa

Tomasz Przybyła

Wiceprezes Zarządu CDRL S.A.

Tomasz Przybyła jest absolwentem Akademii Medycznej w Poznaniu. W 1990 roku rozpoczął działalność w branży odzieży dziecięcej, zakładając spółkę Remix s.c., która w 1991 roku przekształciła się w Remi s.c., a następnie w 2002 roku – w Remi Sp. z o.o. W 2003 roku spółka została przejęta przez Marco sp. z o.o., co doprowadziło do powstania Coccodrillo Sp. z o.o., w której pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, odpowiadając za finanse oraz eksport. Obecnie zajmuje stanowisko Wiceprezesa Zarządu CDRL S.A., powstałej z przekształcenia CDRL Sp. z o.o. W latach 2010–2011 uczestniczył w Akademii Strategicznego Przywództwa. Posiada bogate doświadczenie w zarządzaniu operacyjnym oraz we współpracy z kontrahentami zagranicznymi.

Kluczowe odpowiedzialności:

- Eksport
- Finanse
- Rozwój e-commerce
- Zrównoważony rozwój

Polskie spółki zależne

[GOV-1, 21]

Mieczysław Andersz

Prezes polskich spółek zależnych

Mieczysław Andersz jest absolwentem Akademii Wychowania Fizycznego, gdzie ukończył studia wyższe oraz podyplomowe studia trenerskie. Dodatkowo zdobył kwalifikacje w zakresie zarządzania, uczestnicząc w kursach i szkoleniach menedżerskich, w tym w Akademii Strategicznego Przywództwa. Z Grupą CDRL S.A. oraz jej poprzednikiem prawnym, firmą Marco Sp. z o.o., związany jest od początku lat 90. Współpracuje z Markiem Dworcakiem od ponad 25 lat, zajmując przez ten czas kluczowe stanowiska menedżerskie i dyrektorskie w strukturze organizacyjnej. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania operacyjnego, kontroli procesów wewnętrznych oraz nadzoru nad działaniami administracyjnymi. Do jego zakresu obowiązków należą m.in. nadzór nad realizacją umów, kontrola ubezpieczeń, zarządzanie personelem oraz koordynacja działań administracyjnych. Jego praktyczna znajomość funkcjonowania spółki, ciągłość operacyjna i umiejętność adaptacji do zmieniających się warunków rynkowych stanowią istotne wsparcie dla działalności Grupy CDRL S.A.

Wskaźnik różnorodności zarządu

[GOV-1, 21 d)]

W Zarządzie Spółki zasiada dwóch mężczyzn. Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn wynosi 0%.

Pozostała kadra

[GOV-1, 21]

Ze względu na specyfikę działalności w branży modowej i handlu produktami dziecięcymi, w gronie kluczowej kadry zarządzającej znajdują się eksperci w dziedzinach zarządzania łańcuchem dostaw, strategii sprzedaży, kontroli jakości, projektowania i innowacji produktowych oraz budowania marek. Istotnym elementem kompetencji jest również znajomość zasad zrównoważonego rozwoju, co odpowiada zmieniającym się uwarunkowaniom rynkowym oraz rosnącym oczekiwaniom zainteresowanych stron.

Kadra zarządzająca tworzy i rozwija zespoły, które będą realizować cele wynikające ze strategii zrównoważonego rozwoju, a także optymalizację i adaptację bardziej zrównoważonych procesów. Ważna jest również komunikacja pomiędzy działami, efektywna współpraca umożliwia szybkie reagowanie na zmiany rynkowe oraz skuteczne wdrażanie strategii ESG, co przyczynia się do budowy odpowiedzialnej i konkurencyjnej firmy.

Koordynator Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju

[GOV-1, 21]

Spółka, w odpowiedzi zarówno na zewnętrzne, jak i wewnętrzne priorytety związane ze zrównoważonym rozwojem, w tym między innymi zapewnienie spójności procesów pomiędzy okresami sprawozdawczymi, jakość gromadzonych i publikowanych informacji, bieżące śledzenie i adaptację do zmian legislacyjnych, komunikację z zainteresowanymi stronami, wewnętrzną koordynację procesów, podjęła decyzję o powołaniu osoby na stanowisko Koordynatora Sprawozdawczości Zrównoważonego rozwoju, która to zastąpiła wyłonioną w poprzednim, 2024 roku, osobę pełniącą rolę Specjalisty do spraw zrównoważonego rozwoju. Odpowiedzialności Koordynatora opisane zostały na schemacie poniżej.

Reprezentacja pracowników i innych osób świadczących pracę

[GOV-1, 21]

W roku sprawozdawczym w organach administrujących, zarządzających i nadzorczych nie zasiadali reprezentacji pracowników i innych osób świadczących pracę.

Odpowiedzialność za realizację celów i strategii zrównoważonego rozwoju CDRL S.A.

Rada nadzorcza

1. Przyjęcie strategii zrównoważonego rozwoju.
2. Nadzór i kontrola nad realizacją działań wynikających ze strategii zrównoważonego rozwoju.
3. Ocena wyników działań związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Zarząd – Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za tematy zrównoważonego rozwoju

1. Kierowanie procesem planowania strategii zrównoważonego rozwoju.
2. Podejmowanie decyzji związanych z ESG i nadzór nad zaplanowanymi działaniami.
3. Rozdzielanie zadań członkom kadry zarządzającej.
4. Zarządzanie ryzykiem związanym z działaniami dot. zrównoważonego rozwoju.
5. Nadzorowanie procesu kontroli zgodności z regulacjami.

Kadra zarządzająca

1. Udział w procesie sprawozdawczym i planowania strategii zrównoważonego rozwoju.
2. Koordynacja i nadzór pracy działów przy realizacji celów strategii zrównoważonego rozwoju.
3. Bieżąca współpraca z koordynatorem ESG.
4. Udział w projektach zrównoważonego rozwoju w roli ekspertów.

Koordinator sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

1. Planowanie i realizacja procesu sprawozdawczości.
2. Przeprowadzenie badania podwójnej istotności.
3. Współpraca z podmiotem odpowiedzialnym za atestację Sprawozdania.
4. Nadzór nad badaniem śladu węglowego Spółki oraz przygotowaniem danych do Taksonomii.
5. Zebranie danych, informacji i analiz wymaganych w ramach Sprawozdania.
6. Opracowanie wspólnie z kadrami zarządzającymi celów i priorytetów działań w zakresie zrównoważonego rozwoju.
7. Opracowanie, atestacja i przygotowanie Sprawozdania do publikacji.
8. Raportowanie postępów w działaniach do Wiceprezesa Zarządu CDRL S.A.

Główną odpowiedzialność za zarządzanie istotnymi wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze zrównoważonym rozwojem na poziomie operacyjnym pełni Kadra Zarządzająca w obrębie zakresu odpowiedzialności swoich funkcji biznesowych. Członkowie Kadry Zarządzającej podlegają bezpośrednio Zarządowi Spółki, w a w obrębie zarządzania istotnymi wpływami, ryzykami i szansami osobą odpowiedzialną z poziomu Zarządu jest jego Wiceprezes. Analogicznie, w obrębie swoich funkcji biznesowych, Kierownictwo odpowiada za polityki, procedury i procesy, w tym te, dotyczące kwestii zrównoważonego rozwoju. Rolę koordynacyjną pomiędzy Zarządem Spółki a Kadrami Kierowniczą pełni Koordynator Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju, podlegający Wiceprezesowi Zarządu, jednak będący organem odrębnym i niezależnym od Kadry Kierowniczej. Pełni on rolę zarówno koordynacyjną w obrębie zarządzania kwestiami zrównoważonego rozwoju, jak i dba o zgodność polityk, działań i celów z krajowymi i międzynarodowymi wytycznymi dotyczącymi zrównoważonego rozwoju, w tym sprawozdawczości. Koordynator Sprawozdawczości odpowiedzialny jest za bieżące informowanie Zarządu Spółki o wszelkich kwestiach istotnych z punktu widzenia zarządzania kwestiami zrównoważonego rozwoju.

W bieżącym roku sprawozdawczym w jednostce nie obowiązywały ujednolicone i znormalizowane kontrole i procedury zarządzania wpływami, ryzykami i szansami. Dalszy rozwój procesów wewnętrznych związanych ze sprawozdawczością będzie konsekwencją decyzji dotyczących dalszej sprawozdawczości. Bez względu na to, jednostka nadal podejmować będzie działania na rzecz zrównoważonego rozwoju w poszczególnych obszarach tematycznych.

Umiejętności i fachowa wiedza organów w zakresie kwestii zrównoważonego rozwoju

[ESRS 2, GOV-1, 23a-b]

Jednostka do tej pory nie przyjęła jednolitej polityki dotyczącej rozwoju wiedzy i umiejętności dotyczących zrównoważonego rozwoju, jednocześnie w ramach bieżącej realizacji planów kadrowych, w tym planów rozwoju, kwestie te uwzględniane są na poziomie odpowiedzialności w poszczególnych jednostkach biznesowych.

Kadra Zarządzająca pełni kluczową rolę w bieżącym podnoszeniu wiedzy i kompetencji tematycznych w organizacji. Dyrektorzy, Kierownicy, Managerowi odpowiedzialni za obszary na bieżąco monitorują zmieniające

się konteksty wewnętrzne i zewnętrzne, identyfikują potrzeby kompetencyjne oraz przyjmują takie zapotrzebowania z podległych sobie zespołów. Pracownicy zachęceni są do podnoszenia kompetencji, szczególnie pozostających w relacji ze strategią i modelem biznesowym.

Pracownicy, bez względu na poziom zaszerogowania, mają zawsze możliwość zgłoszenia własnych potrzeb rozwojowych, również w zakresie kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem, które to zgłoszenia każdorazowo rozpatrywane są indywidualnie zarówno ze względu na potencjał rozwoju pracownika, jak i jednostki.

Jednocześnie jednostka korzysta ze wsparcia konsultantów zewnętrznych tam, gdzie sama nie zbudowała do tej pory kompetencji wewnętrznych. W zależności od konkretnego obszaru tematycznego, ale też perspektyw oczekiwanych wpływów, ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem, powiązanych z tymi obszarami, jednostka stosuje zarówno podejście ciągle do współpracy z podmiotami zewnętrznymi jak i współpracy mającej na celu zbudowanie określonych kompetencji wewnątrz organizacji.

Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem

[ESRS 2, GOV-2]

W procesie sprawozdawczym zarówno za rok 2025, jak i wcześniejszy, 2024, Zarząd Spółki wraz z kadrą zarządzającą wzięli udział w procesie walidacji analizy podwójnej istotności. Ich aktywne uczestnictwo w pracach, w tym poprzez spotkania indywidualne, spotkania grupowe, warsztaty w szerszych gremiach pozwoliło na analizę zintegrowaną ze strategią i działalnością operacyjną Jednostki w całym łańcuchu wartości. Organy te pełnią również rolę decyzyjną, włączając się na każdym etapie procesu sprawozdawczego poprzez walidacje i zatwierdzenia rezultatów poszczególnych prac. Jednostka nie przyjęła do tej pory jednolitego sposobu dokumentowania wskazanych powyżej aktywności, etapy prac. Oficjalna komunikacja prowadzona jest drogą mailową i przekazywanie efektów prac, zaproszenia do udziału w kolejnych etapach prac, informowanie o postępach częściowo utrwalana jest właśnie w ten sposób. Jednostka w procesie sprawozdawczym nie przyjęła formalnych dokumentów, w tym dokumentu formalnie zatwierdzającego wyniki i aktualizację analizy podwójnej istotności. W Grupie nie obowiązują konkretne wytyczne dotyczące informowania organów o kwestiach zrównoważonego rozwoju innych niż sprawozdawczość. Jednocześnie poszczególni członkowie organów mogą być informowani o tych kwestiach w ramach codziennej, operacyjnej komunikacji w obszarach podlegających ich odpowiedzialności.

Osobą pozostającą w stałym kontakcie związanym z kwestiami zrównoważonego rozwoju, w tym ze sprawozdawczością, jest Koordynator Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju.

Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt

[ESRS 2, GOV-3]

W jednostce nie obowiązują systemy zachęt i polityki wynagrodzeń powiązanych z kwestiami związanymi ze zrównoważonym rozwojem w odniesieniu do członków organów administrujących, zarządzających i nadzorczych jednostki.

Oświadczenie dotyczące należytej staranności

[ESRS 2, GOV-4]

W poniższej tabeli przedstawione zostały punkty niniejszego sprawozdania, które odnoszą się do działań związanych z zapewnieniem należytej staranności.

TABELA 4: OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE NALEŻYTEJ STARANNOŚCI – ELEMENTY PROCESU NALEŻYTEJ STARANNOŚCI

ELEMENTY PROCESU NALEŻYTEJ STARANNOŚCI	PUNKTY W SPRAWOZDANIU
Uwzględnienie należytej staranności w ładzie korporacyjnym, strategii i modelu biznesowym	SBM-1, SBM-2, G1-1
Współpraca z zainteresowanymi stronami, na które jednostka wywiera wpływ, na wszystkich kluczowych etapach procesu należytej staranności	SBM-2, S1-2, S1.SBM-2, BP-2.S2, BP2-2.S4, G1-1
Identyfikacja i ocena niekorzystnych wpływów	IRO-1, SBM-3

Podjęcie działań w celu ograniczenia zidentyfikowanych niekorzystnych wpływów	E5-2, S1-3, S1-4, BP-2.S2, BP-2.S4, G1-1, G1, G1-2, G1 Infrastruktura IT
Monitorowanie skuteczności tych starań i przekazywanie stosownych informacji w tym zakresie	GOV-2, SBM-2, G1-1, E5-3, E5-4, S1-6 – S1-16,

Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju

[ESRS 2, GOV-5a-e]

W roku sprawozdawczym odpowiedzialność za zarządzanie wpływami, ryzykami i szansami związanymi ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju nie została precyzyjnie określona politykami, procedurami ani przypisana do konkretnych ról. Prace w zakresie ich opracowania zostały zainicjowane w roku sprawozdawczym, między innymi poprzez wprowadzenie do struktury organizacyjnej osoby na stanowisku Koordynatora Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju.

Główne ryzyka związane ze sprawozdawczością w roku sprawozdawczym wynikały ze zmian i niepewności związanych z ogłoszonym pakietem uproszczeniowym, który zmienić miał zarówno kryteria włączające spółki do obowiązku sprawozdawczego, wykonywania obowiązków wynikających z innych regulacji prawnych (jak Taksonomia UE czy Dyrektywa ws. należytej staranności przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju (ang. CSDDD)).

Jednostka podjęła decyzję, że w celu minimalizacji potencjalnego ryzyka niezgodności realizować będzie plan i harmonogram sprawozdawczości zgodny z obowiązującym w danym momencie stanem prawnym.

Dodatkowym zidentyfikowanym ryzykiem mogło być ograniczenie w dostępności niezbędnych do opracowania sprawozdania zasobów kadrowych, spowodowane zmianami legislacyjnymi w obszarach niezwiązanych bezpośrednio ze sprawozdawczością. Obszarem organizacyjnym narażonym na ryzyka tego typu mógł być przykładowo Dział Kadr, i ograniczenie czasu spowodowane dodatkowymi wymogami nałożonymi Dyrektywą ws. Równych płac i przepisami implementującymi ją do prawa krajowego. Ryzyko zostało jednak zminimalizowane przez wystarczająco wczesne planowanie procesu.

Jednostka zidentyfikowała również ryzyko związane z brakiem dostępności danych, w głównej mierze ze względu na dwie kwestie:

1. Brak jednolitych, wystandaryzowanych procesów służących pozyskiwaniu i gromadzeniu szczegółowych danych na temat części własnych operacji (przykładowo, dane dotyczące zużycia zasobów, odpadów czy gospodarki obiegu zamkniętego,
2. Trudność pozyskania danych od partnerów w łańcuchu wartości, również ze względu na brak wprowadzania przez nich do tej pory mechanizmów pomiarowych (przykładowo, dane dotyczące emisji Zakresu 3).

Nie zidentyfikowano innych, znaczących ryzyk związanych ze sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju.

Strategia i model biznesowy

[SBM-1]

Znaczące grupy oferowanych produktów, w tym zmiany w okresie sprawozdawczym

[ESRS 2, SBM-1, 40 a i]

Jednostka oferuje bogaty asortyment odzieży dziecięcej, obejmujący ubrania na różne okazje, w tym codzienne, sportowe i eleganckie. Produkty charakteryzują się wysoką jakością oraz funkcjonalnością, co pozwala na zaspokojenie potrzeb dzieci na każdym etapie ich rozwoju. Zespół projektowy Coccodrillo tworzy spójne kolekcje na dwa sezony: wiosenno-letni oraz jesienno-zimowy, zgodnie z wymaganiami dotyczącymi wzornictwa, bezpieczeństwa i funkcjonalności. Asortyment jest dostosowany do różnych grup wiekowych, obejmując niemowlęta, dzieci oraz juniorów. W ofercie znajduje się również bielizna dla niemowląt, w tym body, śpiochy i piżamki.

Kluczową zmianą w obrębie asortymentu w okresie sprawozdawczym było wprowadzenie nowej kategorii produktowej w sklepie Mokida – zabawek. Główną część oferty stanowią zabawki oferowane pod marką własną Mokida Toys, wśród których znaleźć można m.in. zabawki drewniane, klocki czy zabawki interaktywne, których zadaniem jest nie tylko bawić, ale też rozwijać najmłodszych.

Cocodrillo

Polska marka odzieży dziecięcej, która należy do Grupy CDRL S.A.. Od ponad 20 lat wspiera codzienność dzieci i ich rodziców, łącząc trwałość, funkcjonalność i estetykę projektowania. Oferta Coccodrillo obejmuje odzież dla dzieci od pierwszych miesięcy życia do wieku szkolnego. Produkty projektowane są z myślą o komforcie, bezpieczeństwie oraz intensywnym, codziennym użytkowaniu – tak, aby mogły służyć dzieciom przez dłuższy czas, a często także kolejnym użytkownikom w rodzinie.

Marka rozwija sprzedaż w modelu omnichannel, obejmującym sieć sklepów własnych i franczyzowych oraz kanały e-commerce zarówno w Polsce jak i zagranicą.

Dzięki połączeniu doświadczenia, jakości projektowania i odpowiedzialnego podejścia do biznesu Coccodrillo pozostaje marką bliską rodzinom, wspierającą dzieci na kolejnych etapach ich rozwoju oraz budującą trwałą wartość dla klientów, partnerów i otoczenia społecznego.

Lemon Explore

Marka odzieży sportowej i outdoorowej dla dzieci i młodzieży, należąca do Grupy CDRL S.A. Specjalizuje się w funkcjonalnej odzieży wierzchniej projektowanej z myślą o aktywności w różnych warunkach pogodowych. Produkty marki łączą rozwiązania techniczne, takie jak membrany o podwyższonej wodoodporności i oddychalności, z przemyślaną i przetestowaną konstrukcją oraz nowoczesnym, wyrazistym designem. Odzież Lemon Explore projektowana jest tak, aby zapewniać dzieciom i młodzieży komfort oraz swobodę ruchu podczas codziennej aktywności i uprawiania sportu, a rodzicom dawać pewność, że produkty spełniają wymagania funkcjonalne i jakościowe. Marka jest obecna przede wszystkim na rynku polskim oraz na wybranych rynkach europejskich, rozwijając sprzedaż zarówno w kanałach stacjonarnych, jak i e-commerce.

MOKIDA

Marka multibrandowej platformy e-commerce należącej do Grupy CDRL S.A. Oferuje kompleksowy asortyment produktów dla dzieci głównie w wieku od 0 do około 9 lat. W ofercie znajdują się m.in. odzież, obuwie, zabawki, akcesoria do żywienia, artykuły szkolne, książki oraz produkty licencyjne. Model biznesowy MOKIDA opiera się na starannej selekcji asortymentu oraz dopasowaniu oferty do etapów rozwoju dziecka (żłobek, przedszkole, szkoła) i sezonowych potrzeb rodzin. Platforma łączy produkty marek z Grupy CDRL S.A., marek zewnętrznych, a także rozwija linie własne takie jak MOKIDA toys, MOKIDA yummy, MOKIDA school. Marka wykorzystuje doświadczenie Grupy CDRL w segmencie dziecięcym, rozwijając sprzedaż w kanale cyfrowym oraz budując długoterminowe relacje z klientami poprzez uproszczoną, funkcjonalną ofertę odpowiadającą na realne potrzeby rodziców.

Broel

Każda czapka jest produkowana z niezwykłą starannością w lokalnych szwalniach, co nadaje jej wyjątkowy charakter. W procesie projektowania uwzględniane są niepowtarzalne momenty z życia dzieci oraz weryfikowane ich potrzeby, co przekłada się na unikatowość produktów. Połączenie wiedzy, doświadczenia i tradycji z innowacyjnymi rozwiązaniami oraz modnymi motywami stanowi fundament marki.

Grupa Kapitałowa CDRL S.A nie prowadzi sprzedaży produktów i usług objętych zakazami na którymkolwiek z rynków.

Rynki obsługiwane w okresie sprawozdawczym

[ESRS 2, SBM-1, 40 a ii]

Produkty Grupy dostępne są w sieci sklepów zlokalizowanych m.in. w Polsce, Czechach, Rumunii, krajach bałtyckich, na Węgrzech, Słowacji, w Bułgarii, Serbii, Kazachstanie, a także w Czarnogórze, Mongolii i Omanie. Sprzedaż prowadzona jest zarówno w sklepach własnych jak i franczyzowych, w tym w modelu shop in shop. Sprawnie rozwija się również e-commerce – Jednostka posiada sklep internetowy odzieży Coccodrillo oraz multibrandowy sklep mokida.com, w którym znaleźć można produkty wszystkich marek CDRL S.A., marki obce oraz zabawki, książki, wyprawkę dla niemowląt oraz artykuły piśmiennicze.

W okresie sprawozdawczym jednostka konsekwentnie rozwijała swoje kanały sprzedaży, głównie realizując założenia strategii multichannel. Tym samym rok 2025 poskutkowało wprowadzeniem produktów jednostki na kolejne platformy typu marketplace (łącznie 11 platform na koniec okresu sprawozdawczego, w tym m.in. Decathlon, Allegro, Modivo, Amazon), zaplanowane są również kolejne nowe partnerstwa w roku 2026. Ponadto uruchomione zostały aplikacje mobilne Cocodrillo oraz Mokida, dostępne w sklepach App Store i Google Play.

W modelu sprzedaży stacjonarnej rok 2025 to przede wszystkim otwarcia kolejnych punktów sprzedaży prowadzonych w modelu franczyzowym, które na koniec okresu sprawozdawczego stanowiły blisko 2/3 sklepów stacjonarnych oferujących produkty spółki. Spółka zdecydowała również w sprawozdawczym okresie o zamknięciu 15 sklepów franczyzowych w Rumunii w ramach szerszych działań optymalizacyjnych sieci w tym kraju.

Liczba pracowników

[ESRS 2, SBM-1, 40 a iii]

TABELA 4: LICZBA PRACOWNIKÓW W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE

	2024	2025
Liczba pracowników w Polsce	493	435

Wszyscy pracownicy jednostki zatrudnieni są i wykonują swoje zadania na terenie Polski.

Całkowity przychód

[ESRS 2, SBM-1, 40 b]

TABELA 5: CAŁKOWITY PRZYCHÓD Z DZIAŁALNOŚCI

	2024	2025
Całkowity przychód	273,35 mln PLN	270,28 mln PLN

Wykaz dodatkowych znaczących sektorów ESRS, w których jednostka rozwija znaczącą działalność lub w których jest, lub może być powiązana z istotnymi wpływami

[ESRS 2, SBM-1, 40 c]

Nie zidentyfikowano dodatkowych sektorów generujących przychody powiązane z istotnymi wpływami.

Oświadczenie o działalności związanej z sektorem paliw kopalnych

[ESRS 2, SBM-1, 40 d]

Jednostka nie prowadzi działalności związanej z sektorem paliw kopalnych.

Wzajemne relacje pomiędzy celami zrównoważonego rozwoju a strategią jednostki

[ESRS 2, SBM-1, 40 e, 40 f]

Jednostka w okresie sprawozdawczym nie posiadała jeszcze opracowanej Strategii Zrównoważonego Rozwoju czy też innej formy zatwierdzonego dokumentu, zawierającego konkretne, mierzalne, wykonalne i określone w czasie cele zrównoważonego rozwoju, co uniemożliwiło rzetelne odniesienie ich do znaczących grup produktów, usług, kategorii klientów, obszarów geograficznych czy relacji biznesowych. Z tego samego powodu jednostka nie dokonała jeszcze oceny produktów, rynków, grup klientów w odniesieniu do celów zrównoważonego rozwoju.

Elementy strategii jednostki odnoszące się do kwestii zrównoważonego rozwoju

[ESRS 2, SBM-1, 40 g]

Przeprowadzone w ramach niniejszego sprawozdania analiza istotność i strategii biznesowej wskazały, że część planów i kierunków rozwoju biznesowego w znaczący sposób mogą odnosić się do kwestii zrównoważonego rozwoju, w tym wpłynąć na sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju. Szersze odniesienie do kierunków strategicznych jednostki znajduje się w części *Model biznesowy Grupy Kapitałowej CDRL S.A.*, a wpływy, ryzyka i szanse związane ze zrównoważonym rozwojem opisane szczegółowo zostały w punkcie ESRS 2, IRO-1. Poniższa tabela przedstawia główne, najbardziej istotne powiązania.

TABELA 6: ELEMENTY STRATEGII JEDNOSTKI ODNOSZĄCE SIĘ DO KWESTII ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

ELEMENTY STRATEGII BIZNESOWEJ	POWIĄZANE KWESTIE ZWIĄZANE ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM
Rozwój stacjonarnej sieci sprzedaży w modelu franczyzowym	<ul style="list-style-type: none"> • S2 – Warunki pracy – Bezpieczeństwo zatrudnienia • S4 – Bezpieczeństwo osobiste konsumentów lub użytkowników końcowych – Ochrona dzieci • S4–Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych– Odpowiedzialne praktyki marketingowe • S4–Wpływy na konsumentów lub użytkowników końcowych związane z informacjami–Dostęp do informacji (wysokiej jakości)
Rozwój kanałów sprzedaży multichannel, w tym marketplace	<ul style="list-style-type: none"> • G1 - Specyficzny dla jednostki – Cyberbezpieczeństwo • S4–Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych– Odpowiedzialne praktyki marketingowe • S4–Wpływy na konsumentów lub użytkowników końcowych związane z informacjami–Dostęp do informacji (wysokiej jakości) • S4–Wpływy na konsumentów lub użytkowników końcowych związane z informacjami–Prywatność
Wprowadzanie nowych grup produktowych	<ul style="list-style-type: none"> • S4–Bezpieczeństwo osobiste konsumentów lub użytkowników końcowych–Bezpieczeństwo osoby • S4–Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych– Odpowiedzialne praktyki marketingowe • S4–Wpływy na konsumentów lub użytkowników końcowych związane z informacjami–Dostęp do informacji (wysokiej jakości)

Model biznesowy Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

[ESRS 2, SBM-1, 42]

Grupa Kapitałowa CDRL S.A. koncentruje się na rozwoju dwóch grup kanałów dystrybucji – sklepach stacjonarnych oraz sprzedaży internetowej. Spółka sukcesywnie rozwija sprzedaż w modelu multichannel, dążąc w kolejnych latach do zwiększania dostępności produktów dla kolejnych grup klientów i na kolejnych rynkach. Rozwijana jest zarówno sprzedaż stacjonarna, szczególnie w modelu franczyzowym, a niezależnie od nich powstają nowe kanały dystrybucji online – zarówno własne, takie jak aplikacje mobilne, jak i wprowadzanie produktów na kolejne platformy typu marketplace. Jednostka dąży do wzbogacenia oferty, dostosowując ją do różnych grup odbiorców, w tym klientów z różnych krajów, poszerzając swoją ofertę o kolejne grupy produktowe dla najmłodszych. Zlecenie zamówień zewnętrznym producentom, ma na celu optymalizację kosztów wytworzenia, jednocześnie wysokie standardy kontroli jakości, etapy analizy rynku czy projektowania w ramach działań własnych jednostki, kontrole u podwykonawców, pozyskiwanie certyfikatów, raportów i innych poświadczeń dotyczących najwyższej staranności gwarantują najwyższą jakość oferowanych produktów. Produkcja alokowana jest do krajów takich jak Bangladesz, Chiny, Indie, Pakistan, Birma i Turcja, co dywersyfikuje kierunki w łańcuchu wartości i minimalizuje ryzyka związane z potencjalnymi zaburzeniami.

W działalności Grupa kieruje się wspólnymi zasadami wspierającymi wizję strategicznego rozwoju Jednostki:

1. Sprawne zarządzanie: Struktura Grupy opiera się na szybkim i efektywnym przepływie informacji, a menedżerowie są starannie przygotowywani do swojej roli, co zapewnia jasny podział obowiązków i odpowiedzialności.
2. Doskonała znajomość rynku: Dzięki wieloletniemu doświadczeniu na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, Grupa potrafi przewidzieć zmiany w trendach odzieżowych i wyprzedzać konkurencję.
3. Obsługa klienta: Grupa kładzie duży nacisk na jakość obsługi klienta, co przekłada się na pozytywny wizerunek firmy i wyniki sprzedaży. Pracownicy przechodzą specjalne szkolenia, aby jak najlepiej odpowiadać na oczekiwania klientów.
4. Dobre kontakty z partnerami: Grupa ceni sobie relacje z partnerami biznesowymi, nawiązując, utrzymując i rozwijając je poprzez wyspecjalizowanych pracowników z dużą wiedzą o rynku odzieżowym.
5. Wysoka jakość produktów: Grupa zatrudnia ekspertów, którzy dbają o jakość produktów na każdym etapie ich cyklu życia, od projektu po użytkowanie.
6. Dobre lokalizacje sklepów: Znajomość rynku i eksperckie analizy rynkowe pozwalają Grupie na odpowiedni dobór lokalizacji nowych sklepów.
7. Zakupy to przyjemność: Sklepy Grupy są zaprojektowane tak, aby klienci mogli w miłej atmosferze znaleźć potrzebne produkty. Nie zapomina też o najmłodszych, m.in. tworząc dla nich specjalne strefy zabaw.

8. Kompleksowe podejście: Grupa podchodzi do produkcji odzieży dziecięcej w sposób kompleksowy, zapewniając najwyższe standardy na każdym etapie produkcji, transportu i sprzedaży.
9. Ważność komunikacji: Grupa przywiązuje dużą wagę do informacji zwrotnej od klientów, wsłuchując się, analizując i doskonaląc w oparciu o nią ofertę produktową, procesy i generalny rozwój Jednostki.
10. Przejrzystość: Jako spółka publiczna, CDRL S.A. dba o przejrzystość i łatwy dostęp do kluczowych informacji w komunikacji z akcjonariuszami, co jest kluczowe dla budowania trwałych relacji i pozycji Jednostki.

Organizacja i struktura

[ESRS 2, SBM-1, 42]

Grupa Kapitałowa CDRL S.A. składa się z Jednostki dominującej – CDRL S.A. – oraz spółek zależnych. Na koniec 2025 roku w skład Grupy wchodzi następujące spółki zależne:

- - Polskie spółki zależne**
 - COCCODRILLO CONCEPTS SP. Z O. O.
 - SMART INVESTMENT GROUP SP. Z O. O.
 - DRUSSIS SP. Z O. O.
 - MT POWER SP. Z O. O.
 - GLOB KIDDY SP. Z O. O.
 - BEST PROFIT ONLINE SP. Z O.O.
 - PROFIT ONLINE SP. Z O. O.
 - COOL KIDDO SP. Z O. O.
 - BROEL SP. Z O.O.
 - VIVO FASHION SP. Z O. O.
 - COCO KIDS SP. Z O.O.
 - Zagraniczne spółki zależne**
 - COCCODRILLO KIDS FASHION SRL (RUMUNIA)
 - CDRL TRADE SRO (CZECHY)

•
CDRL S.A. posiada 100% udziałów w każdej spółce zależnej. Ponadto Spółka dominująca posiada 40% udziałów w jednostce stowarzyszonej Family Benefits S.A. (dawniej Sale Zabaw Fikołki Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie.

Łańcuch wartości Grupy CDRL S.A.

[ESRS 2, SBM-1, 42]

UPSTREAM			OPERACJE WŁASNE			DOWNSTREAM		
Dostawcy surowców (TIER 3)	Dostawcy materiałów (TIER 2)	Fabryki produkcyjne (TIER 1)	Procesy operacyjne	Procesy wsparcia	Sprzedaż własna i obsługa klienta	Pozostałe kanały sprzedaży	Użytkowanie	Koniec życia produktu
Producenci i dostawcy: - surowców i innych elementów do produkcji - surowców energetycznych: gazu, energii elektrycznej, paliw	Materiały niezbędne do wytworzenia gotowych produktów, między innymi tkaniny, komponenty (np. sznurki, klamry, suwaki, gumki), surowce do produkcji zabawek (drewno). Materiały opakowaniowe, papiery, kartony, folie.	Producenci gotowych produktów (odzież, obuwia, dodatków, zabawek, akcesoriów, czapek), rozlokowani w Chinach, Indiach, Pakistanie, Bangladeszu, Birmie i Turcji. Dostawcy materiałów i usług niezwiązanych z produkcją: Usługi IT, Flota, Sprzęt komputerowy, Materiały biurowe, Czystość i ochrona obiektów	Badania rynku Projektowanie i tworzenie kolekcji Zlecenie produkcji Kontrola jakości Magazynowanie Marketing	Zarządzanie Administracja HR BHP Finanse Księgowość Controlling	Sprzedaż w salonach własnych Sklep internetowy Aplikacja mobilna Sprzedaż hurtowa Obsługa klienta Zwroty Reklamacje Wymiany	Sklepy franczyzowe Przedstawiciele zagraniczni Serwisy marketplace	Przechowywanie produktu Czyszczenie i konserwacja Bezpośrednia eksploatacja	Produkt, który na skutek użytkowania przestaje spełniać potrzeby klientów. Typy odpadów: - zużyte produkty - odpady opakowaniowe
LOGISTYKA I TRANSPORT								
Transport surowców, materiałów, gotowych produktów, transporty wewnętrzne (w obrębie poszczególnych zakładów), transport, w tym transport międzynarodowy gotowych produktów z fabryk produkcyjnych do magazynów jednostki.			Procesy transportu wewnętrznego związane z magazynowaniem. Dystrybucja towarów do sklepów własnych, franczyzowych i innych punktów stacjonarnych. Dostawy bezpośrednio do klientów z kanałów sprzedaży internetowej.			Transport związany z końcem życia produktów obejmujący m.in. naprawy, odsprzedaż, zmiana zastosowania we własnym zakresie, usługi recyklingowe, odpady.		

Grupa CDRL S.A. realizuje swoją misję dostarczania najwyższej jakości odzieży i akcesoriów dziecięcych poprzez szereg działań, zarówno własnych, jak i tych, z zaangażowaniem partnerów na wyższym i niższym szczeblu łańcucha wartości. Działalność spółki w operacjach własnych koncentruje się głównie na dystrybucji dóbr, jednocześnie spółka odgrywa rolę w szeregu procesów realizowanych przez dostawców, partnerów, podwykonawców, co pozwala zarówno na pełniejszą kontrolę nad dystrybuowanymi produktami, jak i nad zarządzaniem wpływami, szansami i ryzykami związanymi ze zrównoważonym rozwojem w łańcuchu wartości. Łańcuch wartości grupy składa się z następujących etapów:

1. Analiza rynku

Na początku procesu przedsiębiorstwo kładzie nacisk na gromadzenie i analizowanie informacji dotyczących klientów, ich potrzeb, preferencji i oczekiwań. Etap ten obejmuje zarówno zrozumienie lojalnych klientów marki, jak i identyfikację potencjalnych nabywców, którzy dopiero mogą stać się jej odbiorcami. Istotną rolę odgrywa systematyczne podejście do zbierania danych, które może odbywać się zarówno wewnątrz (np. przez Regionalnych Kierowników Sprzedaży, pracowników Biura Obsługi Klienta czy sklepów), jak i z pomocą zewnętrznych podmiotów doradczych. Ta szczegółowa analiza umożliwia projektantom tworzenie kolekcji dopasowanych do trendów rynkowych oraz przewidywanie popytu na nowe produkty. W efekcie działania te podnoszą wartość marki, ponieważ umożliwiają tworzenie kolekcji precyzyjnie odpowiadających potrzebom konsumentów i użytkowników końcowych, co jest kluczowe dla utrzymania statusu marki premium.

2. Projektowanie i tworzenie kolekcji

Zespół projektantów, posiadający wysokie kompetencje i doświadczenie, pracuje nad przygotowaniem dwóch kolekcji rocznie: wiosennoletniej oraz jesienno-zimowej. Proces ten obejmuje szczegółową identyfikację potrzeb klientów, analizę trendów modowych oraz konsultacje z partnerami handlowymi. Kolekcje są tworzone w oparciu o wybrane główne trendy i są oceniane zarówno wewnątrz, jak i przez kluczowych partnerów zewnętrznych. Następnie projekty są przekształcane w dokumentację techniczną, na podstawie, której przygotowywane są zamówienia do producentów.

3. Zlecenie produkcji

Po zaprojektowaniu kolekcji i oszacowaniu popytu Grupa zleca produkcję zewnętrznym dostawcom, zlokalizowanym głównie w Azji (Chiny, Bangladesz, Indie, Birma, Pakistan, Turcja) oraz częściowo w Europie. Przedsiębiorstwo monitoruje jakość produkcji na każdym etapie, weryfikując zarówno materiały, jak i gotowe wzory.

4. Kontrola jakości

Kontrola jakości odbywa się wieloetapowo, co pozwala na zachowanie spójnych standardów produktów i ich zgodności z oczekiwaniami klientów. Proces rozpoczyna się od oceny próbek materiałów, które są testowane pod kątem trwałości, odporności na wodę i jakości kolorów. Następnie, podczas produkcji w Azji, niezależne podmioty kontrolują jakość zamówionych towarów, a po ich dostarczeniu do magazynu w Polsce specjaliści Grupy weryfikują każdą partię produktów. Jeśli wykryte zostaną niezgodności, informacje zwrotne są kierowane do Działu Projektowego. Dzięki wielostopniowej kontroli jakości przedsiębiorstwo zapewnia, że oferowane produkty spełniają najwyższe standardy, co jest istotnym elementem budowania zaufania klientów oraz utrzymania wizerunku marki premium. Klienci marki premium oczekują niezawodności i wysokiej jakości produktów – kontrola jakości wzmacnia zatem ich zaufanie do firmy.

5. Dystrybucja

Sieć dystrybucji Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmuje:

- sklepy własne w Polsce i za granicą,
- sklepy franczyzowe w Polsce i na rynkach zagranicznych (w tym w modelu shop in shop),
- sklep internetowy działający w Polsce oraz zagraniczne sklepy internetowe należące do Grupy,
- aplikacje mobilne Coccodrillo i Mokida,
- platformy działające w modelu marketplace,
- sprzedaż poprzez przedstawicieli zagranicznych,
- sprzedaż hurtowa na rynku polskim.

Eksport produktów marki Coccodrillo realizowany jest również za pośrednictwem przedstawicieli zagranicznych. W tej kategorii mieszczą się zarówno partnerzy zajmujący się dystrybucją na rynkach hurtowych, jak i właściciele sklepów monobrandowych. Dodatkowo, Grupa współpracuje z przedstawicielami, którzy rozwijają sieć salonów pod marką Coccodrillo, co jest szczególnie istotne na rynkach poza Unią Europejską. Obecnie dystrybucja za pośrednictwem przedstawicieli zagranicznych obejmuje wiele krajów, m.in. Europy Południowo- Wschodniej, takich jak Rumunia, Czarnogóra i Serbia, oraz inne regiony, w tym, Libię, Oman, Azerbejdżan, Kazachstan i Mongolię. W strukturze dystrybucji coraz większą rolę odgrywa sklep internetowy, który stanowi znaczący kanał sprzedaży, umożliwiając Grupy dotarcie do szerokiego grona klientów w Polsce i na rynkach zagranicznych.

6. Działania marketingowe

Marketing koncentruje się na budowaniu wizerunku marki jako przyjaznej dzieciom i rodzinom. Kampanie reklamowe obejmują zarówno tradycyjne narzędzia (katalogi, plakaty), jak i nowoczesne formy komunikacji, takie jak media społecznościowe, współpraca z influencerami czy programy lojalnościowe. Celem działań marketingowych jest nie tylko przyciągnięcie nowych klientów, ale również utrzymanie lojalności dotychczasowych odbiorców.

7. Sprzedaż

Grupa prowadzi sprzedaż za pośrednictwem różnorodnych kanałów, w tym sklepów własnych, franczyzowych oraz internetowych. Każdy kanał sprzedaży jest dostosowany do specyfiki rynku, przy zachowaniu spójnych standardów obsługi klienta i prezentacji produktów. Sklepy internetowe są stale rozwijane, aby zapewnić klientom jak najlepsze doświadczenie zakupowe.

8. Obsługa posprzedażowa

Po zakupie produktów klienci mogą liczyć na kompleksową obsługę posprzedażową, w tym możliwość zwrotów, wymian czy reklamacji. Grupa dba również o wysoką jakość obsługi klienta, oferując szybki kontakt m.in. poprzez Biuro Obsługi Klienta. Dbłość o relacje z klientami po dokonaniu zakupu jest kluczowym elementem utrzymania ich zaufania i budowania długoterminowej lojalności wobec marki.

Interesy i opinie zainteresowanych stron

[ESRS 2, SBM-2]

W 2024 roku w jednostce przeprowadzona została kompleksowa analiza mająca na celu zidentyfikowanie kluczowych grup zainteresowanych stron. Analiza ta przebiegała dwuetapowo:

- Identyfikacja jak najszerszego możliwego spektrum zewnętrznych zainteresowanych stron tak, aby żadna, bez względu na poziom jej istotności nie została pominięta w dalszych analizach istotnych tematów związanych ze zrównoważonym rozwojem.
- Identyfikacja kluczowych zewnętrznych grup zainteresowanych stron, gdzie o ich istotności decydował z jednej strony poziom wpływu jednostki na daną grupę, z drugiej, wpływ grupy na jednostkę.

W wyniku przeprowadzonej wtedy analizy wskazanych zostało 6 kluczowych grup:

- Klienci
- Pracownicy biurowi
- Dostawcy towarów
- Dystrybutorzy
- Franczyzobiorcy
- Regulatorzy i organy nadzoru

W ramach procesu identyfikacji kluczowych zagadnień związanych ze zrównoważonym rozwojem, grupy te wzięły udział w badaniu zrealizowanym przy wykorzystaniu jednolitego, spójnego (zarówno pod względem grupy, jak i zastosowanych technik badawczych) kwestionariusza. W znacznej większości odpowiedzi pozyskane zostały poprzez badanie ankietowe realizowane drogą elektroniczną (CAWI), jednak w przypadku szczególnych preferencji czy możliwości dotarcia, część realizowana była również poprzez indywidualne wywiady, zarówno twarzą w twarz, jak i telefonicznie. Zgromadzone dane wykorzystane zostały w dalszej analizie i ocenie istotnych szans, ryzyk i wpływów związanych ze zrównoważonym rozwojem na zainteresowane strony.

W bieżącym roku sprawozdawczym jednostka, ze względu na wysoki poziom stabilności zarówno warunków wewnętrznych jak i zewnętrznych, tym samym bardzo niskiego poziomu ryzyka zmian w interesach zainteresowanych stron, nie przeprowadziła ponownego dialogu z zainteresowanymi stronami, a wykorzystane zostały dane pozyskane w poprzednim roku. Niezależnie w okresie sprawozdawczym przeprowadzone zostało badanie pracownicze obejmujące pracowników biur i salonów sprzedaży.

Współpraca z zainteresowanymi stronami

[ESRS 2, SBM-2, 45 a iii-v]

TABELA 7: WSPÓŁPRACA Z ZAINTERESOWANYMI STRONAMI

ZAINTERESOWANA STRONA	OPIS CELU WSPÓŁPRACY	OPIS ORGANIZACJI WSPÓŁPRACY
Klienci	Współpraca z Klientami odbywa się na wielu etapach działalności jednostki a jej cel uzależniony będzie właśnie od momentu, w którym Klient znajduje się na ścieżce zakupowej. Rozpoczynając już od etapu analizy rynku i projektowania, celem wsluchiwania się w głos Klientów jest jak najlepsze dostosowanie oferty produktowej do ich potrzeb i oczekiwań. Na etapach przedzakupowych celem jest zapewnienie niezbędnych, rzetelnych i kompletnych informacji niezbędnych Klientowi do jak najlepszego podjęcia decyzji. Następnie w trakcie procesu zakupowego a także po nim,	Organizacja współpracy uzależniona jest od etapu, na którym ta współpraca ma miejsce, jednak podstawową jednostką organizacyjną odpowiedzialną za relacje z Klientami jest Biuro Obsługi Klienta (BOK). W minionym roku jednostka prowadziła dalsze działania mające na celu ujednolicenie miejsca obsługi właśnie do BOK tak, żeby zapewnić jednolite, najwyższe standardy obsługi.

	<p>celem jest zapewnienie najwyższej jakości obsługi klienta, zarówno w trakcie procesu zakupowego, bez względu od miejsca jego realizacji (kanały stacjonarne, online, kraje), jak i po nim zwroty i wymiany, reklamacje, dostępność dla Klienta w przypadku jakichkolwiek wątpliwości czy potrzeb dodatkowych.</p>	
Pracownicy biurowi	<p>Pracownicy jednostki to grupa, która w największej mierze istotna jest zarówno z perspektywy istotności wpływu, jak i istotności finansowej.</p> <p>Z punktu widzenia istotności finansowej, szans i ryzyk, celem jest takie zarządzanie kwestiami pracowniczymi, które pozwoli na ciągłą, stabilną, efektywną i odporną działalność operacyjną jednostki. Jednostka utrzymuje ciągły dialog z pracownikami i kandydatami do pracy po to, aby na bieżąco odpowiadać na zmieniające się potrzeby czy otoczenie rynkowe, tak, aby zapewnić atrakcyjne, konkurencyjne, bezpieczne miejsce pracy, ofertę, która zachęcać wykwalifikowanych, dopasowanych do odpowiedzialności i kultury kandydatów do pracy, oraz zachęcając już obecnych do pozostania w organizacji jak najdłużej.</p> <p>Z punktu widzenia istotności wpływu, współpraca ma na celu stałe budowanie odpowiedzialnego i transparentnego środowiska pracy. Jednostka dąży do jak najlepszego odpowiadania na potrzeby w zakresie warunków pracy, bezpieczeństwa, szkoleń i rozwoju, równego traktowania, ale też przeciwdziałania wszelkim formom naruszeń czy nieprawidłowości, mogących w negatywny sposób wpłynąć na zainteresowaną stronę.</p>	<p>Można wyróżnić 3 główne sposoby współpracy z Pracownikami biurowymi, każdy z nich odpowiednio dobrany do celu i kontekstu współpracy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wewnętrzna komunikacja korporacyjna – kanały komunikacji takie jak mailingi ogólne, newslettery, intranet – wykorzystywane w znacznej mierze do komunikacji jednostronnej do pracownika i służące przekazywaniu najbardziej ogólnych informacji firmowych. Kanały te mogą być wykorzystywane jako kanały wspierające dla określonych celów, przykładowo w roku sprawozdawczym jednostka zachęcając pracowników do udziału w badaniu satysfakcji angażowała dział HR, managerów, ale też właśnie nośniki korporacyjne. • Działy HR/Kadry – odpowiedzialne za zgodność, przejrzystość, adekwatność procesów i polityk związanych z pracownikami. Zespoły te są dla pracowników najbardziej adekwatnym punktem rozwiązywania wszelkich spraw, które dotyczą ogólnie pracowników jednostki, przykładowo, kwestie benefitowe, urlopy, delegacje, zwolnienia lekarskie. Działy HR/Kadr będą też często pierwszym punktem kontaktu w przypadku działań ogólnofirmowych (przykładowo ankieta pracownicza, wydarzenia firmowe). Działy te są też adekwatnym punktem kontaktu w sprawach, które z różnych względów nie mogą zostać zgłoszone managerowi, kiedy np. właśnie jego dotyczą. • Managerowie – zaangażowanie na najniższym, codziennym, operacyjnym poziomie. Managerowie, będąc często pierwszym punktem kontaktu w przypadku jakichkolwiek potrzeb czy trudności, odpowiedzialni są zarówno za ich monitorowanie, jak i podejmowanie pierwszych działań zaradczych, naprawczych, czy przekierowanie, przykładowo do działu HR, bądź odpowiedniej procedury wewnętrznej. Managerowie są też często pierwszymi osobami, z którymi pracownicy mogą podejmować ustalenia w najbardziej podstawowych procesach – warunków zatrudnienia, w tym wynagrodzenia, czasu pracy i sposobu jej wykonywania, urlopów, awansów i rozwoju zawodowego. <p>Istotną formą zaangażowania pracowników w okresie sprawozdawczym było badanie pracownicze, które opisane zostało w rozdziale <i>ESRS S1 Własne zasoby pracownicze</i>.</p>
Dostawcy towarów	<p>Dostawcy towarów, ze względu na dystrybucyjny model działania jednostki, stanowią kluczowe ogniwo w łańcuchu wartości. Współpraca ma na celu zapewnienie dostępności towarów dla klientów jednostki, jakości i bezpieczeństwa, odpowiedzialnej produkcji, terminowego wywiązywania się z warunków umowy.</p> <p>Współpraca ma na celu nie tylko wyprodukowanie gotowego produktu, ale też wspólne działania projektowe.</p> <p>Dostawcy mogą odgrywać istotną rolę w podejmowaniu decyzji strategicznych dotyczących rozwoju zarówno kolejnych kolekcji jak i linii produktowych. Takie decyzje wiążą się również z uwzględnieniem kwestii</p>	<p>Współpraca z grupą ma charakter ciągły, stały. Jednostka nie posiada opisanej, jednolitej procedury czy polityki, jednocześnie ilość punktów styku z grupą w całym procesie łańcucha wartości sprawia, że szereg osób z różnych działów w ramach codziennych zadań obsługuje tę współpracę. Współpraca ma charakter operacyjny, jednocześnie pozostawanie w ciągłym kontakcie pozwala jednostce na szybkie reagowanie na jakiegokolwiek sygnały dotyczące nieprawidłowości czy sugestii.</p>

	<p>zrównoważonego rozwoju, jak odpowiedzialne pozyskiwanie surowców, zasobów, przestrzeganie prawa, ale i bezpieczeństwa, czy to klientów, użytkowników, czy pracowników.</p> <p>Współpraca ze stroną, dobór dostawców, negocjacje warunków dotyczą też kwestii środowiskowych, mogąc w konsekwencji prowadzić do wyboru odpowiednich materiałów, ograniczania zużycia, minimalizacji odpadów, w tym opakowaniowych.</p>	
Dystrybutorzy	<p>Analogicznie dla grupy Dostawców towarów, Dystrybutorzy stanowią istotne ogniwo w łańcuchu wartości, tym razem niższego rzędu. Współpraca ma na celu głównie zapewnienie dostępności towarów dla klientów.</p> <p>Odpowiedni dobór partnerów biznesowych to też jeden ze sposobów zarządzania istotnymi kwestiami zrównoważonego rozwoju w zakresie interesów Klientów, obsługi, dostępu do informacji, ale też środowiskowym, np. poprzez decyzje dotyczące odpowiedzialnego wykorzystania materiałów opakowaniowych.</p>	
Franczyzobiorcy	<p>Współpraca z Franczyzobiorcami ma charakter głównie zarządczy, choć cele współpracy w dużej mierze będą zależne od etapu rozwoju punktu franczyzowego, czy też występujących okoliczności wpływających na działalność.</p> <p>Cele współpracy można podzielić na dwie główne grupy, w zależności od fazy, w jakim znajduje się dany punkt, to jest jego otwieranie (1) i utrzymanie (2).</p> <p>Współpraca z Franczyzobiorcami odgrywa też znaczącą rolę w kontekście kwestii zrównoważonego rozwoju względem Klientów czy Użytkowników końcowych. Pracownicy sklepów franczyzowych są często najbardziej istotnym ogniwem w procesie zakupowym u Klienta tych sklepów, jednocześnie będąc zobligowanymi do przestrzegania standardów i procesów określanych i wdrażanych przez jednostkę.</p> <p>Franczyzobiorcy odgrywają tu istotną rolę będąc często pośrednikiem w komunikacji między jednostką a osobami świadczącymi pracę w sklepach franczyzowych.</p>	<p>W okresie otwierania, celem współpracy jest wyposażenie Franczyzobiorcy w najlepszą możliwą wiedzę, umiejętności, narzędzia, kontakty, które pozwolą mu w jak najbardziej efektywny rozpocząć swoją współpracę z jednostką.</p> <p>W okresie utrzymania charakter współpracy od wdrożeniowego przechodzi w bardziej zarządczy. Potrzeby Franczyzobiorców zmieniają się i przechodzą w bardziej ciągłe, związane z zatowarowaniem, procesami zwrotów, reklamacji, obsługą klienta, działaniami marketingowymi czy rozliczeniami. Okres utrzymania to jednak również wciąż rozwój, zarówno samego Franczyzobiorcy jak i osób wykonujących pracę w punktach – to podnoszenie kompetencji, wdrożenia do nowych procedur, procesów, nowe działania w punktach.</p> <p>Bez względu na etap, Franczyzobiorcy i osoby wykonujące pracę w punktach zachęceni są do dzielenia się swoimi opiniami – bez względu na to, czy te dotyczą ich pracy, warunków, oferty marki, organizacji sklepu, czy jakiegokolwiek innej kwestii</p>
Regulatorzy i organy nadzoru	<p>Współpraca z regulatorami i organami nadzoru ma na celu przede wszystkim pełną zgodność funkcjonowania jednostki z obowiązującymi przepisami prawa. Cele współpracy realizowane są w 3 perspektywach czasowych: przeszłej – obejmującej głównie kontrole, audyty, terażniejszej – obejmującej bieżące dostarczanie niezbędnych informacji i przyszłej – odnoszącej się do planowanych i wdrażanych zmian, przewidywania konsekwencji, przygotowywania jednostki do przyszłych wymogów.</p>	<p>Sposoby współpracy zależą od przedmiotu współpracy. W jednostce nie funkcjonuje jedna komórka czy rola odpowiedzialna za całość kontaktów, choć główna odpowiedzialność za zgodność leży w gestii działu finansowego. Poszczególne kwestie są zarządzane z poziomu odpowiednich komórek (przykładowo: Zakład Ubezpieczeń Społecznych – komórka Kadrowa, Urząd Skarbowy – komórka Finansowa).</p> <p>Często organizacja współpracy wynikać będzie z organizacji po stronie odpowiednich instytucji, dlatego jednostka nie definiuje ujednoczonego sposobu. Mogą to być kontakty telefoniczne, drogą mailową, pocztą tradycyjną, w formie stacjonarnej w placówkach oraz przez specjalne platformy, serwisu organów.</p>

Informowanie organów administrujących, zarządzających i nadzorczych o opiniach i interesach zainteresowanych stron, odnoszących się do wpływów jednostki związanych ze zrównoważonym rozwojem

[ESRS 2, SBM-2, 45 d]

Jednostka nie przyjęła jednolitych procedur, opisujących sposób regularnego, usystematyzowanego czy sformalizowanego sposobu informowania organów o opiniach zaangażowanych stron. Jednocześnie Zarząd informowany jest na bieżąco o opiniach i interesach zainteresowanych stron, na które Grupa wywiera wpływ w ramach cyklicznych spotkań obszarowych z kluczowymi kierownikami i managerami. Decyzje powodowane tymi opiniami podejmowane są na bieżąco, w zależności od potrzeb. Dodatkowo, Zarząd Grupy zatwierdza ostateczne wyniki analizy podwójnej istotności i istotne kwestie zrównoważonego rozwoju przedstawione w niniejszym Sprawozdaniu.

Informacje na temat potrzeb i oczekiwań interesariuszy są brane pod uwagę w procesie podejmowania decyzji biznesowych na różnych szczeblach zarządczych – zarówno Zarządu i strategii biznesowej, Dyrektorów, Managerów, do szczegółowych, specjalistycznych decyzji na poziomie operacyjnym, jak przykładowo rozwój oferty kurierskiej czy konkretne rozwiązania z zakresu projektowania (UX) na stronie internetowej.

Proces identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans

[ESRS 2, IRO-1]

Opis metod i założeń stosowanych w opisanym procesie

[ESRS 2, IRO-1, 53 a]

Niniejsze sprawozdanie jest drugim sprawozdaniem dotyczącym zrównoważonego rozwoju. W ramach pierwszego sprawozdania za rok 2024 jednostka przeprowadziła kompleksowy proces analizy podwójnej istotności definiując po raz pierwszy w tak kompleksowy sposób, jak jej model biznesowy i strategia wpływają na kwestie zrównoważonego rozwoju i jak te wpływają na nią. Proces przebiegał zgodnie ze ściśle określoną procedurą odpowiadającą na wymogi Standardów ESRS oraz akademickich standardów postępowania badawczego.

W procesie tym zostały zrealizowane następujące działania:

- analiza danych wewnętrznych,
- analiza porównawcza konkurencji i otoczenia rynkowego,
- identyfikacja operacji realizowanych przez podmioty w łańcuchu wartości,
- identyfikacja i dialog z zainteresowanymi, wewnętrznymi i zewnętrznymi stronami,
- analiza IRO, w tym identyfikacja szans, ryzyk i wpływów, a następnie ocena ich istotności zgodna z kryteriami oceny zawartymi w ESRS.

Przeprowadzenie pełnej analizy podwójnej istotności, zgodnej z wymogami standardów ESRS, opracowanie raportu końcowego z rekomendacji i omówienie go w gronie wyższego kierownictwa stanowiło podstawę dla wskazania kwestii istotnych dla jednostki, tym samym zakresu kwestii podlegających sprawozdawczości.

Obecnie jednostka publikuje swoje drugie sprawozdanie dotyczące zrównoważonego rozwoju (za rok 2025). Podczas planowania niniejszego procesu identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans, jednostka przeanalizowała wewnętrzne oraz zewnętrzne okoliczności (istotne zdarzenia, zmiany, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na funkcjonowanie przedsiębiorstwa) w celu podjęcia decyzji o sposobie przeprowadzenia analizy podwójnej istotności w niniejszym sprawozdaniu.

Biorąc pod uwagę szerokie spektrum czynników wewnętrznych (m.in. brak znaczących zmian strategii i modelu biznesowego, rozwój sieci franczyzowej i sprzedaży multichannelowej, brak zmian personalnych, skutkujących zmianami odpowiedzialności za zarządzanie istotnymi wpływami, ryzykami i szansami) i zewnętrznymi (Pakiet uproszczeń sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Omnibus I i II, stabilizacja sytuacji podatkowej i legislacyjnej, brak nowych konfliktów zbrojnych na terenach prowadzenia działalności i szereg zabezpieczeń w łańcuchu wartości mających na celu ograniczenie możliwości wystąpienia negatywnych konsekwencji sytuacji geopolitycznej) jednostka podjęła decyzję, że nie będzie przeprowadzać pełnego procesu podwójnej istotności, tylko na potrzeby sprawozdawczości za 2025 rok wykona rewizję założeń i wyników procesu z ubiegłego roku.

Sposób realizacji walidacji w 2025 roku

[ESRS 2, IRO-1, 53 b, 53 c]

W ramach rewizji zaktualizowano odpowiedzialności za kwestie zrównoważonego rozwoju w Kadrze Kierowniczej Jednostki, odbyły się ustrukturyzowane spotkania z osobami odpowiedzialnymi za poszczególne obszary w trakcie których dokonano walidacji ocen z 2024 roku, a także zidentyfikowano i oceniono nowe wpływy, szanse i ryzyka, które z uwagi na przyjęty poziom agregacji nie były odpowiednio wyszczególnione.

[ESRS 2, IRO-1, 53 b i, ii, iii; 53 c i, ii, iii]

Sz szczególnie bezpośrednie spotkania i zaangażowanie osób odpowiedzialnych za zarządzanie obszarami, w których dochodzi do identyfikowanych wpływów, ryzyk i szans, pozwala jednostce na koncentracji na określonych działaniach, relacjach biznesowych czy innych czynnikach powodujących podwyższone ryzyko wystąpienia negatywnych skutków. W analizie uwzględniono zarówno wpływy, w które zaangażowana jest jednostka ze względu na swoje własne operacje jak i te w wyniku swoich relacji biznesowych. W ramach procesu rewizyjnego, ze względu na bardzo niskie ryzyko dezaktualizacji ubiegłorocznych konsultacji z zainteresowanymi stronami, jednostka uwzględniła wyniki dialogu z interesariuszami z poprzedniego roku. W uzupełnieniu do dialogu przeprowadzonego w roku poprzednim, przeprowadzone zostało badanie pracownicze, w którym wzięli udział pracownicy biura i salonów sprzedaży.

Jednostka w obecnym oraz poprzednim okresie sprawozdawczym nie przeprowadziła analiz środowiskowych, analizy ryzyk fizycznych i przejścia, a także nie zostały zdefiniowane scenariusze klimatyczne.

W stosownych przypadkach jednostka korzystała z informacji pozyskanych w ramach benchmarkingu z innymi spółkami, w szczególności ze spółkami o analogicznym profilu działalności biznesowej.

[ESRS 2, IRO-1, 53 b iv]

Zarówno w poprzednim jak i obecnym okresie sprawozdawczym jednostka oceniła istotność poszczególnych wpływów, ryzyk i szans zgodnie z wymogami ESRS 1. Ocenione zostały, w adekwatnych przypadkach skala, zakres, prawdopodobieństwo wystąpienia oraz nieodwracalny charakter. Oceny dokonywano w sposób jakościowy na podstawie najlepszej wiedzy osób zaangażowanych w proces, a odpowiedzi udzielano na skali od 1 do 5, gdzie 1 to wartość najniższa, 5 najwyższa.

Ponadto przyjęte w dwóch minionych latach założenia zakładały podwójną walidację ocen;

- Pierwsza walidacja – najczęściej osoba najbliższej operacyjnie związana z określonym wpływem, ryzykiem lub szansą,
- Druga walidacja i ewentualne uzgodnienia w przypadku rozbieżności – osoba odpowiadająca za miejsce występowania wpływu, ryzyka bądź szansy z perspektywy biznesowej.

Progi istotności

W ramach analizy wyznaczone zostały progi istotności, określające najbardziej istotne spośród wszystkich kwestii, definiowane jako oceny istotności 20% najwyższej ocenianych tematów. W ten sposób zostały określone progi: dla istotności wpływu – 4,038, dla istotności finansowej – 3,375.

Zmiany w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

[ESRS 2, IRO-1, 53 g, 53 h]

Następstwem przeprowadzonej rewizji było wprowadzenie następujących zmian w ocenie kwestii definiowanych w ramach sprawozdania dotyczącego zrównoważonego rozwoju za rok 2024. Podstawę dla ponownej oceny stanowiły bazy danych przygotowane w ramach poprzedniego sprawozdania.

TABELA 8: ZMIANY W PORÓWNANIU DO POPRZEDNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Temat	Zmiana
ESRS E2 – Zanieczyszczenia wody ESRS E2 – Mikrodrobiny plastiku	W wyniku przeprowadzonej walidacji jednostka uznała, że istotne wpływy identyfikuje dla bezpośrednich zależności w łańcuchu wartości którymi może zarządzać (Tier 1). Z tego powodu zidentyfikowane w poprzednim roku wpływy, ryzyk i szanse w obszarach E2, E3 i E4 zostały uznane za nieistotne. Jednostka tym samym nie dokonuje ujawnień dla tych tematów
ESRS E3 – Zużycie wody	
ESRS E4 – Wpływy na usługi ekosystemowe i zależności od nich	

ESRS G1 – Ochrona sygnalistów	Jednostka na początku 2025 roku wprowadziła procedury wynikające z Ustawy z dnia 14 czerwca 2024 r. o ochronie sygnalistów. Jednostka wypełnia więc swoje obowiązki wymagane przepisami prawa, gwarantuje pracownikom bezpieczne procedury zgłaszania nieprawidłowości, jednocześnie ze względu na brak jakichkolwiek przesłanek do znaczącego wzrostu zgłoszeń (w okresie sprawozdawczym zero), jednostka uznaje temat za nieistotny i nie dokonuje ujawnień dla tego tematu
-------------------------------	---

Ponadto, w konsekwencji rewizji, na skutek zmiany okoliczności występowania lub dalekie umiejscowienie w łańcuchu wartości, część wpływów, ryzyk i szans została przeformułowana, pogrupowana lub doprecyzowana, a także dokonano lepszego powiązania z kwestiami AR 16. W wyniku walidacji i ocen niektóre wpływy, ryzyka i szanse związane z kwestiami:

- ESRS E5 – Odpady
 - ESRS S1 – Bezpieczeństwo zatrudnienia, Równouprawnienie płci i równość wynagrodzeń za pracę o takiej samej wartości, Równość;
 - ESRS S2 – Bezpieczeństwo zatrudnienia;
 - ESRS G1 – Kultura korporacyjna, Zarządzanie relacjami z dostawcami, w tym praktyki płatnicze;
- zostały uznane za nieistotne.

Procesy decyzyjne oraz procedury kontroli wewnętrznej

[ESRS 2, IRO-1, 53 d, 53 e, 53 f]

Jednostka do tej pory nie przyjęła ogólnego procesu decyzyjnego, procedur kontroli wewnętrznej, integracji z ogólnym zarządzaniem ryzykiem w przedsiębiorstwie. Kwestie te stanowią będą przedmiot prac w ramach budowy w kolejnych latach polityki kompleksowo opisującej podejście jednostki do zarządzania istotnymi wpływami, ryzykami i szansami.

Kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem, które zostały uznane jako istotne

[ESRS 2, IRO-1]

W wyniku przeprowadzonej rewizji, opracowana została zaktualizowana matryca zawierająca wyniki podwójnej istotności. Jednostka zidentyfikowała wpływy, ryzyka i szanse łącznie w 33 tematach, podtematach lub mniejszych jednostkach tematycznych, z czego 32 zostały wyszczególnione w ramach Tabeli AR 16 zawartej w Dodatku A do ESRS 1. Jeden temat został zdefiniowany w ramach Ujawnień specyficznych dla jednostki – kwestia Cyberbezpieczeństwa, na temat której informacje ujawnione zostaną w ramach rozdziału tematycznego ESRS G1 – Postępowanie w biznesie.

Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym

[ESRS 2, SBM-3]

Legenda oznaczeń w tabelach IRO

<p>Charakter wpływu</p> <p>N – negatywny P – pozytywny</p> <p>Perspektywa czasowa</p> <p>K – krótkoterminowa Ś – średnioterminowa D – długoterminowa C – ciągła</p>	<p>Potencjał</p> <p>R – rzeczywisty P – potencjalny</p> <p>Rodzaj operacji</p> <p>U – upstream OW – operacje własne D – downstream</p>	<p>Wpływy finansowe</p> <p>R – ryzyka S – szanse</p> <p>Rodzaj ryzyka</p> <p>F – fizyczne P – przejścia</p>
---	---	---

Istotne wpływy związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju

[ESRS 2, SBM-3, 48 a]

TABELA 9: ISTOTNE WPŁYWY ZWIĄZANE Z KWESTIAMI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Temat	opis	charakter	potencjał	horyzont czasowy	rodzaj operacji	rok identyfikacji
ESRS E1 / Łagodzenie zmian klimatu	Szereg wysokoemisyjnych procesów w całym łańcuchu wartości w branży odzieżowej. W przypadku jednostki znaczna część emisji gazów cieplarnianych odbywa się poza własnymi operacjami, głównie w upstream – od pozyskiwania surowców, przez szereg procesów transportowych i wewnętrznych i międzynarodowych czy same w sobie procesy produkcyjne. Emisje gazów cieplarnianych w ramach własnych operacji, szczególnie procesów magazynowania i transportu.	N	R	C	U, OW, D	2024
ESRS E1 / Energia	Działania w łańcuchu wartości w operacjach na każdym szczeblu, od produkcji i transportu na wyższy szczeblu, przez magazynowanie i logistykę w ramach własnych operacji po transport, użycie w łańcuchu niższego rzędu do działania o znacznym zapotrzebowaniu energetycznym, co za tym idzie, wysokim zużyciem, w zależności od podejmowanego działania, ropy naftowej, paliw z węgla, gazu ziemnego i innych paliw ze źródeł kopalnych.	N	R	C	U, OW, D	2024
ESRS E5 / Zasoby wprowadzane	Wpływ w zakresie zasobów wprowadzanych związany z odpowiedzialnością jednostki w łańcuchu wartości za dobór materiałów, zarówno materiałowych jak i opakowaniowych podczas projektowania czy zlecenia produkcji.	N	R	C	U	2025
ESRS E5 / Zasoby odprowadzane	Działalność handlowa jednostki wiąże się z generowaniem zasobów odprowadzonych, głównie tekstylnych (odzież) i opakowaniowych (kartony, folie, papier).	N	R	C	D	2025
ESRS E5 / Odpady	Znaczne ilości powstających odpadów opakowaniowych na każdym etapie łańcucha wartości, kolejne warstwy opakowań na kolejnych etapach transportu, dystrybucji, brak długofalowej polityki gospodarowania odpadami i dążenia do budowania gospodarki o obiegu zamkniętym. w konsekwencji stały wzrost wygenerowanych odpadów.	N	R	C	U, OW, D	2024
ESRS E5 / Odpady	Odpady tekstylne powstające w konsekwencji niesprzedanego towaru, emisje związane z procesami logistycznymi i potencjalna utylizacją.	N	R	K + Ś	OW, D	2024
ESRS S1 / Równe traktowanie i równość szans dla wszystkich / Różnorodność	Brak jednolitych i transparentnych reguł dotyczących poziomów zaszerogowania, przejrzystych wynagrodzeń, jasnych, dostępnych ścieżek rozwoju zawodowego mogące skutkować nierównościami szans wśród pracowników.	N	P	Ś	OW	2024
ESRS S1 / Równe traktowanie i równość szans dla wszystkich / Różnorodność	Różnorodność pokoleniowa i odpowiedzialne podejście do transformacji pokoleniowej – równe traktowanie niezależnie od wieku, płci czy innych cech osobistych, przemyślane i konsekwentnie realizowane procesy przekazywania wiedzy, wymiany kompetencji, zabezpieczania know-how, zapewnienie ciągłości funkcjonowania organizacji.	P	P	Ś + D	OW	2024
ESRS S1 / Równe traktowanie i równość	W przeprowadzonym w roku sprawozdawczym badaniu opinii pracowników, jedną z najistotniejszych	N	P	K + Ś	OW	2025

szans dla wszystkich / Szkolenia i rozwój	wskazanych kwestii była kwestia szkoleń. Pomimo możliwości zgłaszania zapotrzebowania i udziału w szkoleniach, brak jednolitej polityki, określającej warunki czy proces zgłaszania, może prowadzić do sytuacji, w której pracownicy nie mają świadomości takiej możliwości.					
ESRS S1 / Warunki pracy / Aдекватna płaca	Wzrost transparentności i sprawiedliwości w wynagrodzeniach na skutek dostosowania wewnętrznych regulacji, w tym poziomowanie stanowisk, określenie kompetencji, wymogów na poszczególnych poziomach zatrudnienia, widełek płacowych i ich dostępność zarówno wśród obecnych jak i potencjalnych pracowników.	P	R	K + Ś	OW	2025
ESRS S1 / Warunki pracy / Bezpieczeństwo zatrudnienia	Priorytety związane z optymalizacją wyników sprzedaży, dążeniem do maksymalizacji zysku, które w sprzedaży offline przejawiają się między innymi wzrostem ilości sklepów franczyzowych względem sklepów własnych mogą prowadzić do zwiększenia ilości zwolnień pracowników własnych na rzecz osób w łańcuchu wartości.	N	R	K	OW, D	2025
ESRS S1 / Warunki pracy / Równowaga między życiem zawodowym a prywatnym	Tworzenie kultury organizacyjnej w oparciu o filar prorodzinny, zgodny z duchem i ideą funkcjonowania spółki, marek, działania wspierające równowagę między życiem zawodowym a prywatnym, w szczególności w kontekście rodzicielstwa i opieki nad dziećmi.	P	P	Ś	OW	2024
ESRS S2 / Warunki pracy / Bezpieczeństwo zatrudnienia	Jednostka nie posiada mechanizmów, systemów czy innych sposobów monitorowania stanu zatrudnienia w sklepach franczyzowych, co niesie za sobą szereg konsekwencji związanych z brakiem jakiegokolwiek kontroli nad respektowaniem nawet podstawowych praw pracowniczych, jak umowy, stabilność zatrudnienia, godne wynagrodzenie, równość.	N	P	Ś	D	2025
ESRS S2 / Warunki pracy / Bezpieczeństwo zatrudnienia	Sprzedaż w modelu franczyzowym, współpraca z franczyzobiorcą i brak bezpośredniego kontaktu z pracownikami sklepów, osobami wykonującymi pracę na rzecz jednostki w łańcuchu wartości, prowadzący do braku bezpośredniego wpływu i kontroli nad przestrzeganiem praw człowieka i praw pracowniczych, mogący prowadzić do przypadków nadużyć, takich jak brak bądź nieprawidłowe umowy zatrudnienia, brak stabilności zatrudnienia, brak godnego wynagrodzenia, nieprzestrzeganie standardów bezpieczeństwa,	N	P	Ś + D	D	2025
ESRS S4 / Bezpieczeństwo osobiste konsumentów lub użytkowników końcowych / Bezpieczeństwo osoby	Systemowe podejście do kontroli procesu projektowania, produkcji i weryfikacji zgodności towarów z wymaganiami jakościowymi i bezpieczeństwa, wysokie standardy jakości, monitorowania zgodności produktów z wymaganiami oraz stosowanie procedur weryfikacyjnych na każdym etapie cyklu życia produktu, w konsekwencji dostarczanie pewnych, zaufanych, bezpiecznych dla młodych użytkowników towarów	P	R	C	U, OW, D	2024
ESRS S4 / Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Odpowiedzialne praktyki marketingowe	Odpowiedzialne praktyki marketingowe, rzetelne informowanie o produktach, składach, procesie produkcji, działania edukacyjne i komunikacja zwiększająca świadomość ekologiczną, prośrodowiskową,	P	P	K + Ś	OW, D	2024

	społeczną, zwiększające zaufanie i lojalność klientów.					
ESRS S4 / Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Odpowiedzialne praktyki marketingowe	Włączenie klientów i użytkowników końcowych w procesach i działaniach podejmowanych przez jednostkę w całym jej łańcuchu wartości w, usystematyzowanym jak i spontanicznym dialogu z zainteresowanymi stronami od momentu analizy rynku, ich oczekiwań, przez projektowanie, testowanie produktów, aż po użytkowni i procesy związane z obsługą klienta.	P	R	C	U, OW, D	2024
ESRS S4 / Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Odpowiedzialne praktyki marketingowe	Wdrażanie strategii wielokanałowej sprzedaży (Omnichannel), wzrost dostępności produktów, form zakupu, dostawy, obsługi posprzedażowej, zwrotów, reklamacji, w konsekwencji zwiększanie komfortu zakupowego, poczuciem bezpieczeństwa i pewności względem standardów sprzedaży i obsługi.	P	R	K + Ś + D	OW, D	2024
ESRS S4 / Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Odpowiedzialne praktyki marketingowe	Jednostka nie posiada mechanizmów, systemów czy innych sposobów monitorowania stanu zatrudnienia, edukacji, rozwoju, świadomości i zastosowania standardów wśród osób świadczących pracę w sklepach franczyzowych. Ogranicza to znacząco wpływ jednostki na informacje przekazywane klientom przez pracowników franczyzowych, mogąc w konsekwencji prowadzić do niepożądanych praktyk sprzedażowych.	N	P	Ś + D	D	2025
ESRS G1 / Specyficzny dla jednostki / Cyberbezpieczeństwo	Rosnące ryzyko skali nadużyć finansowych w sieci związanych z podszywaniem się pod strony internetowe i sklepy marki.	N	R	K	D	2025
ESRS G1 / Zarządzanie relacjami z dostawcami, w tym praktyki płatnicze	Zapewnienie bezpieczeństwa transakcji oraz rzetelnego wywiązywania się ze zobowiązań wobec partnerów w procesie zlecania produkcji, współpraca w łańcuchu wartości, szczególnie w krajach z podwyższonym ryzykiem stabilności sytuacji gospodarczej, zwiększające zaufanie partnerów, budujące długotrwałe, stabilne relacje biznesowe.	P	R	C	U, OW, D	2024

Istotne ryzyka i szanse związane z kwestiami zrównoważonego rozwoju

[ESRS 2, SBM-3, 48 a]

TABELA 10: ISTOTNE RYZYKA I SZANSE ZWIĄZANE Z KWESTIAMI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

temat	opis	charakter	potencjał	horyzont czasowy	rodzaj operacji	rok identyfikacji
ESRS E1 / Energia	Rosnące koszty energii, wysokoemisyjny miks energetycznych, wahania na rynku energetycznym, wysoki udział paliw kopalnych i energii ze źródeł nieodnawialnych, rosnąca presja regulacyjna, w tym dodatkowe koszty, opłaty, podatki, mogą skutkować znacznym wzrostem cen energii, szczególnie w operacjach magazynowania i transportu.	R (P)	R	C	U, OW, D	2024
ESRS E1 / Energia	Wzrost kosztów surowców na skutek wahań cen energii i materiałów, ograniczonej dostępności surowców, regulacji środowiskowych (np. EU ETS dla branży odzieżowej), skutkujący wzrostem kosztów zakupywanych produktów.	R (P)	P	K + Ś	U	2024

ESRS E1 / Przystosowanie się do zmiany klimatu	Zakłócenia w transporcie morskim na skutek ekstremalnych zjawisk pogodowych, dostosowanie się armatorów do regulacji w zakresie emisji, w konsekwencji opóźnienia w dostawach, wzrost ryzyka przerwania łańcucha dostaw, zwiększenie kosztów logistycznych oraz zaburzenie ciągłości operacyjnej.	R (F)	R + P	Ś + D	U	2024
ESRS E1 / Przystosowanie się do zmiany klimatu	Rozwój zrównoważonych kolekcji, ograniczenie odpadów, emisji, długofalowe założenia względem surowców niezbędnych do wytwarzania produktów, systemowe podejście do tworzenia obiegu zamkniętego stanowią szansę na budowanie trwałych, silnych więzi zarówno z klientami (w tym nowymi grupami) jak i partnerami biznesowymi.	S	P	Ś + D	U, OW, D	2024
ESRS E5 / Odpady	Wielokierunkowa presja związana z ograniczeniem odpadów tekstylnych – regulatorzy, klienci, instytucje, skutkująca koniecznością poniesienia istotnych nakładów inwestycyjnych, zmianą priorytetów finansowych oraz reorganizacją procesów produkcyjnych i logistycznych.	R	R + P	Ś + D	OW, D	2024
ESRS E5 / Odpady	Wzrost ilości inicjatyw, projektów, innowacyjnych rozwiązań i dobrych praktyk rynkowym w zakresie tworzenia gospodarki obiegu zamkniętego, ponownego użycia produktów, drugiego życia, ponownego wykorzystania m.in. materiałów opakowaniowych, skutkujące wzrostem dostępności i możliwość takich wdrożeń w jednostce.	S	P	Ś + D	OW, D	2024
ESRS S1 / Równe traktowanie i równość szans dla wszystkich / Różnorodność	Brak jednolitych i sformalizowanych zasad zatrudnienia, brak formalnych procedur DEIB, luki w procesach wsparcia zmian kadrowych, jak zastępstwa w przypadku dłuższych nieobecności, wynikające z rodzinnego charakteru kultury organizacyjnej i wielu procesów, które mają charakter zwyczajowy.	R	P	Ś	OW	2024
ESRS S1 / Równe traktowanie i równość szans dla wszystkich / Szkolenia i rozwój	Odpowiedź spółki na zasygnalizowaną w badaniu pracowniczym potrzebę szkoleń może podnieść jednocześnie satysfakcję i efektywność pracowników oraz zmniejszyć ryzyko rotacji ze względu na brak perspektyw rozwoju.	S	R + P	K + Ś	OW	2025
ESRS S1 / Warunki pracy / Adekwatna płaca	Ryzyko konsekwencji niezgodności związanych z wdrożeniem przepisów dotyczących jawności wynagrodzeń (Ustawa z dnia 4 czerwca 2025 r. o zmianie ustawy - Kodeks pracy, implementująca Dyrektywę (UE) 2023/970.	R	P	Ś	OW	2025
ESRS S1 / Warunki pracy / Bezpieczeństwo zatrudnienia	Malejące ryzyko spontanicznej rotacji wśród pracowników, większy poziom lojalizacji, potrzeby stabilizacji wynikający z rosnących niepokojów wywołanych sytuacją ekonomiczno-gospodarczą w kraju i na świecie.	S	P	K + Ś	OW	2025
ESRS S4 – Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych – Dostęp do produktów i usług	Rozszerzanie asortymentu, nowe grupy i kategorie produktowe przygotowywane stopniowo zgodnie z zasadami i kierunkami zrównoważonego rozwoju, m.in. wykorzystanie materiałów pochodzenia naturalnego, ograniczanie liczby opakowań.	S	R	K + Ś	OW, D	2024
ESRS S4 / Bezpieczeństwo osobiste konsumentów lub użytkowników końcowych / Bezpieczeństwo osoby	Potencjalny rozwój nowego segmentu produktowego – kosmetyków dla dzieci, nałoży na spółkę kolejne obowiązki spełnienia restrykcyjnych warunków produkcji, kontroli jakości, poszerzając zakres tych kontroli w jednostce na kwestie, które do tej pory nie były kontrolowane (specyficzne dla kosmetyków).	R	P	Ś	U, OW, D	2025

ESRS S4 / Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Dostęp do produktów i usług	Sytuacja geopolityczna, zaburzenia w łańcuchach dostaw, sankcje handlowe, mogące prowadzić do utrudnień w eksporcie czy szerzej, ograniczać dostęp do wybranych rynków zagranicznych.	R	R + P	Ś + D	U, OW, D	2024
ESRS S4 / Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Dostęp do produktów i usług	Zmiany rynkowe, szczególnie demograficzne, trendy spadkowe dotyczące urodzeń i potencjalne kurczenie się rynku produktów dziecięcych i dynamicznie zmieniające się trendy konsumenne, powodujące konieczność z jednej strony budowania stabilnej i długofalowej strategii uwzględniającej zmiany demograficzne, jednocześnie dynamicznej i elastycznej, pozwalając na szybką adaptację do oczekiwań rynku.	R	R	D	OW, D	2024
ESRS S4 / Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Odpowiedzialne praktyki marketingowe	Ryzyka niezgodności wynikające z braku jasnej i stabilnej legislacji dotyczącej wykorzystania AI (w tym Generative AI) w działaniach marketingowych, takich jak tworzenie czy dostosowywanie treści, opisów, generowanie czy obrabianie zdjęć.	R	P	Ś + D	OW, D	2025
ESRS S4 / Wpływy na konsumentów lub użytkowników końcowych związane z informacjami / Dostęp do informacji (wysokiej jakości)	Rozpowszechnianie nieprawdziwych informacji, dezinformacja, fałszywe konta, komentarze, recenzje, konieczność szybkiego reagowania, często utrudnionego przez opóźniające się rozwiązywanie spraw np. z właścicielami platform, w konsekwencji spadki zaufania, osłabienie wizerunku, reputacji.	R	R	K + Ś	D	2024
ESRS G1 – Kultura korporacyjna	Prorodzinna kultura organizacyjna, wzmocnienie pozycji rodziców, świadomości dotyczącej praw rodziców w miejscu pracy, spójność wizerunku brandów oraz marki pracodawcy, odpowiedź na zmieniającą się kulturę, zwyczaje, przełamywanie stereotypów dotyczących rodzicielstwa i kariery, jako długofalowa szansa na budowanie pozycji odpowiedzialnego i atrakcyjnego pracodawcy.	S	P	Ś	OW	2024
ESRS G1 / Kultura korporacyjna	Zakłócenia w operacjach biznesowych w całym łańcuchu wartości na skutek naruszeń infrastruktury IT, próby ataków, włamań, szkodliwe działania skutkujące przerwami i zaburzeniami w funkcjonowaniu sklepów, aplikacji, potrzeba ciągłego udoskonalania systemów, ale też wiedzy i świadomości pracowników i klientów w zakresie cyberbezpieczeństwa.	R	R + P	Ś	U, OW, D	2024
ESRS G1 / Kultura korporacyjna	Ryzyko konsekwencji niezgodności związanych z wdrożeniem przepisów dotyczących Krajowego Systemu e-Faktur.	R	P	Ś	U, OW, D	2025
ESRS G1 / Specyficzny dla jednostki / Cyberbezpieczeństwo	Rosnące ryzyko konsekwencji finansowych i wizerunkowych dla spółki na skutek podszywania się pod strony internetowe i sklepy marki w sieci, spraw sądowych, utraty zaufania wśród klientów i opinii publicznej.	R	P	K + Ś	D	2025

Bieżące skutki finansowe

[ESRS 2, SBM-3, 48 d]

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano skutków finansowych istotnych ryzyk i szans jednostki dla jej sytuacji finansowej, wyników finansowych i przepływów pieniężnych oraz informacji o istotnych ryzykach i szansach, w przypadku których istnieje znaczące ryzyko istotnej korekty w następnym rocznym okresie sprawozdawczym wartości bilansowych aktywów i zobowiązań wykazanych w powiązanim sprawozdaniu finansowym, oraz nie przewiduje się korekt w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przewidywane skutki finansowe i odporność strategii i modelu biznesowego

[ESRS 2, SBM-3, 48 e, f]

Jednostka nie przeprowadziła analizy odporności strategii i modelu biznesowego w zakresie jej zdolności do przeciwdziałania swoim istotnym wpływom i ryzykom oraz do wykorzystania istotnych szans.

Ujawnienia taksonomiczne

Regulacją wprowadzającą Taksonomię jest *Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje*, zmieniające *Rozporządzenie (UE) 2019/2088* (dalej „Rozporządzenie”). Szczegółowe kryteria dotyczące zrównoważonej działalności gospodarczej definiują akty delegowane. W szczególności skorzystano z uproszczeń w prezentacji danych na bazie **Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2026/73 z dnia 4 lipca 2025 r.**

Poniżej, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia UE 2020/852, zostały przedstawione informacje na temat tego, w jaki sposób i w jakim stopniu działalność Grupy CDRL jest związana z działalnością gospodarczą, która kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo (działalność zgodna z systematyką).

Z kolei do identyfikacji poszczególnych rodzajów działalności wykorzystano ich opisy zawarte w załącznikach do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/2139 (dalej „Rozporządzenie Delegowane”), rozszerzonego kolejnymi aktami delegowanymi, które były porównywane do faktycznie prowadzonej działalności.

Zgodnie z Rozporządzeniem zrównoważona środowiskowo działalność to działalność, która wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z sześciu celów środowiskowych, poprzez zgodność z technicznymi kryteriami klasyfikacji, a także nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego z pozostałych celów, równocześnie spełniając minimalne zasady bezpieczeństwa, w tym z zakresu praw człowieka.

W ramach analizy zgodności z Taksonomią przedmiotem badania jest to, czy dana działalność gospodarcza kwalifikuje się do systematyki (ang. taxonomy eligible) w zakresie sześciu celów klimatycznych:

Lp.	Skrót	Rozwinięcie
1	CCM	Łagodzenie zmian klimatu (<i>climate change mitigation</i>)
2	CCA	Adaptacja do zmian klimatu (<i>climate change adaptation</i>)
3	WTR	Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich (<i>sustainable use and protection of water and marine resources</i>)
4	CE	Przejsięcie na gospodarkę o obiegu zamkniętym (<i>transition to a circular economy</i>)
5	PPC	Zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola (<i>pollution prevention and control</i>)
6	BIO	Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów (<i>protection and restoration of biodiversity and ecosystems</i>)

Zgodnie z artykułem 1 ust. 1 Rozporządzenia Taksonomia „ustanawia kryteria służące ustaleniu, czy dana działalność gospodarcza kwalifikuje się jako „zrównoważona”. Oznacza to, że Rozporządzenie nie odnosi się wyłącznie do celów środowiskowych. Zrównoważona działalność gospodarcza obejmuje również działalność mającą istotny wkład w realizację celów społecznych. Ze względu na obecne priorytety Unii Europejskiej związane z przeciwdziałaniem zmianom klimatycznym, przyjęto założenie, że w ramach opracowywania Taksonomii w pierwszym kroku „zostaną opracowane jasne wskazówki dotyczące działalności kwalifikującej się jako działalność przyczyniająca się do realizacji celów środowiskowych, które pomogą inwestorom w uzyskaniu informacji o inwestycjach finansujących zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą”.

Metodyka

Analizy przeprowadzono w następujących, opisanych w dalszej części opracowania etapach:

1. Identyfikacja – przegląd działalności własnej w celu identyfikacji działalności kwalifikowalnych z punktu widzenia Taksonomii.
2. Alokacja – do każdej z działalności zidentyfikowanych na pierwszym etapie przypisano odpowiednie wartości obrotu, wydatków operacyjnych i wydatków inwestycyjnych.
3. Weryfikacja – zbadano zgodność z Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji oraz zgodność z Minimalnymi Gwarancjami.
4. Kalkulacja – wykonano odpowiednie wyliczenia oraz dokonano ich prezentacji w formie tabelarycznej.

Ocena zgodności z Rozporządzeniem (UE) 2020/852

Obowiązkowe ujawnienia w zakresie Taksonomii dotyczą przedsiębiorstw spełniających kryteria wskazane w art. 19a lub 29a Dyrektywy 2013/34/UE. Grupa Kapitałowa CDRL podlega obowiązkowi wynikającym z ww. Dyrektywy. Jest zatem objęta obowiązkiem ujawnień taksonomicznych, wynikających z przytoczonego wcześniej Rozporządzenia UE 2020/852, a także aktów delegowanych publikowanych w Dzienniku Urzędowym Unii

Europejskiej. W związku z tym, w odniesieniu do danych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., Grupa podlega obowiązkowi ujawnienia wymaganych wskaźników.

Sprawozdawczość jednostki dominującej i całej Grupy Kapitałowej CDRL w zakresie ujawnień taksonomicznych jest zgodna z Rozporządzeniem oraz z aktami delegowanymi. Obliczenie zaprezentowanych w dalszej części wskaźników wymagało przeanalizowania wszystkich rodzajów działalności opisanych w systematyce pod kątem rodzaju działalności prowadzonej przez Grupę z uwzględnieniem kodów NACE (ang. Nomenclature of Economic Activities, Nomenklatura Działalności Gospodarczej – europejska klasyfikacja statystyczna działalności gospodarczej. NACE grupuje organizacje według ich działalności biznesowej).

Kody NACE zdefiniowane dla działalności prowadzonej w ramach Grupy CDRL:

47.72 - Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

Klasa ta obejmuje sprzedaż detaliczną: - obuwia, - artykułów ze skóry, - przyborów podróżnych ze skóry i jej substytutów.

Klasa ta nie obejmuje: - sprzedaży detalicznej artykułów sportowych (włączając specjalistyczne obuwie sportowe, np. buty narciarskie), sklasyfikowanej w 47.64.

46.16 - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych

46.42 - Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia

Klasa ta obejmuje sprzedaż hurtową: - odzieży, włączając ubrania sportowe, - dodatków odzieżowych takich jak rękawiczki, krawaty i szelki, - obuwia, - artykułów futrzarskich, - parasoli.

Klasa ta nie obejmuje: - sprzedaży hurtowej biżuterii, sklasyfikowanej w 46.48, - sprzedaży hurtowej wyrobów skórzanych, sklasyfikowanej w 46.49, - sprzedaży hurtowej specjalistycznego obuwia sportowego takiego jak buty narciarskie, sklasyfikowanej w 46.49.

47.65 - Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach

Klasa ta obejmuje sprzedaż detaliczną gier i zabawek, wykonanych z dowolnych materiałów.

Klasa ta nie obejmuje: - sprzedaży detalicznej konsoli do gier wideo, sklasyfikowanej w 47.41, - sprzedaży detalicznej oprogramowania standardowego, włączając gry wideo, sklasyfikowanej w 47.41.

46.18 - Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów

Analiza kodów NACE wykazała, że żadna z działalności prowadzonych przez Grupę nie kwalifikuje się bezpośrednio do taksonomii UE na rok 2025. Dokonano oceny kwalifikowalności odpowiednio nakładów CapEx i kosztów OpEx umożliwiających docelowej działalności stanie się niskoemisyjną lub umożliwiających jej ograniczenie emisji gazów cieplarnianych.

Analizę przeprowadzono dla każdej pozycji przychodów, kosztów operacyjnych i nakładów inwestycyjnych. Żadna pozycja nie była brana pod uwagę więcej niż jeden raz. Zasady konsolidacji stosowane przy wyliczaniu kluczowych wskaźników: obrót, nakłady inwestycyjne (CapEx) oraz wydatki operacyjne (OpEx), są takie same jak zasady stosowane przez Grupę przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Konsolidacja prowadzona była przez działy biznesowe i finansowe odpowiedzialne za raportowanie danych.

Analiza działań kwalifikowanych przez Taksonomię

Od 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. Grupa CDRL podlegała obowiązkowi ujawnienia udziału procentowego działalności gospodarczej kwalifikującej się do systematyki oraz działalności gospodarczej niekwalifikującej się do systematyki w obrocie, nakładach inwestycyjnych (CapEx) i wydatkach operacyjnych (OpEx) oraz dodatkowych informacji jakościowych.

Obrót

Źródła przychodów Grupy Kapitałowej CDRL to:

- sprzedaż detaliczna odzieży i akcesoriów odzieżowych,

- sprzedaż hurtowa odzieży i akcesoriów odzieżowych,
- sprzedaż materiałów.

Po analizie wszystkich rodzajów działalności opisanych w Taksonomii ustalono, że Grupa nie ma przychodów kwalifikujących się do systematyki. Mianownik wskaźnika obrotu wynosi 270,28 mln zł.

Wydatki operacyjne (OpEx)

Z analizy wszystkich wydatków operacyjnych (OpEx) wynika, że wydatki możliwe do zaklasyfikowania zgodnie z systematyką wynoszą zero% wszystkich wydatków operacyjnych (OpEx) Grupy w roku obrotowym 2025. Mianownik wskaźnika OpEx wynosi 0.81 mln zł. Zgodnie z rozporządzeniem delegowanym nr 2021/2178 (załącznik 1) w mianowniku uwzględniono wyłącznie wydatki operacyjne dotyczące utrzymania środków trwałych.

Nakłady inwestycyjne (CapEx)

Z analizy wszystkich nakładów inwestycyjnych (CapEx) wynika, że nakłady możliwe do zaklasyfikowania z systematyką stanowią 4,75% (0,29 mln zł) wszystkich nakładów inwestycyjnych (CapEx) Grupy w roku obrotowym 2025.

Mianownik wskaźnika CapEx wynosi 6,17 mln zł. Nakłady inwestycyjne (CapEx) możliwe do zaklasyfikowania z systematyką powiązane są z obszarami działalności ujętymi w Technicznych Kryteriach Kwalifikacji przez nakłady inwestycyjne określone w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej (aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne).

W skład nakładów kwalifikujących się do systematyki wchodził montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną w łącznej kwocie 0,29 mln zł. Nie potwierdzono zgodności z technicznymi kryteriami kwalifikacji.

Zbiorczą prezentację omawianych powyżej wartości przedstawia poniższa tabela:

TABELA 11: UDZIAŁ PROCENTOWY OBROTU, NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH I WYDATKÓW OPERACYJNYCH Z TYTUŁU PRODUKTÓW LUB USŁUG ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GOSPODARCZĄ KWALIFIKUJĄCĄ SIĘ DO SYSTEMATYKI LUB ZGODNĄ Z SYSTEMATYKĄ – UJAWNIECIE DOTYCZY ROKU 2025 (PODSUMOWANIE KLUCZOWYCH WSKAŹNIKÓW WYNIKÓW)

Rok obrotowy 2025															
Kluczowy wskaźnik wyników	Ogółem	Udział działalności kwalifikującej się do systematyki	Działalność zgodna z systematyką	Udział działalności zgodnej z systematyką	Podział według celów środowiskowych działalności zgodnej z systematyką						Udział działań wspomagających	Udział działań na rzecz przejścia	Działalność niepodlegająca ocenie uznana za nieistotną	Działalność zgodna z systematyką w poprzednim roku obrotowym (N-1)	Udział działalności zgodnej z systematyką w poprzednim roku obrotowym (N-1)
					Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Bioróżnorodność					
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
Tekst	tyś. zł	%	tyś. zł	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	tyś. zł	%
Obrót	270 283	0%	0,00	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0	0%
Nakłady inwestycyjne	6 167	4,75%	0,00	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0	0%
Wydatki operacyjne	811	0%	0,00	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0	0%

TABELA 12: UDZIAŁ PROCENTOWY NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH Z TYTUŁU PRODUKTÓW LUB USŁUG ZWIĄZANYCH Z DZIAŁALNOŚCIĄ GOSPODARCZĄ KWALIFIKUJĄCĄ SIĘ DO SYSTEMATYKI LUB ZGODNĄ Z SYSTEMATYKĄ – UJAWNIECIE DOTYCZY ROKU 2025 (PODZIAŁ WEDŁUG DZIAŁALNOŚCI)

Nakłady inwestycyjne		Cel środowiskowy działalności zgodnej z systematyką												
Rok obrotowy 2025														
Działalność gospodarcza	Kod	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności kwalifikującej się do systematyki (udział nakładów inwestycyjnych kwalifikujący się do systematyki)	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności zgodnej z systematyką (wartość pieniężna nakładów inwestycyjnych)	Kluczowy wskaźnik wyników dotyczący działalności zgodnej z systematyką (udział nakładów inwestycyjnych zgodnych z systematyką)	Łagodzenie zmian klimatu	Adaptacja do zmian klimatu	Zasoby wodne i morskie	Gospodarka o obiegu zamkniętym	Zanieczyszczenie	Bioróżnorodność	Działalność wspomagająca	Działalność na rzecz przejścia	Udział działalności zgodnej z systematyką w działalności kwalifikującej się do systematyki	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	
		%	tyś. zł	%	%	%	%	%	%	%	%		%	
Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	7.3 CCM / 7.3 CCA	4,75%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Suma działalności zgodnej z systematyką w podziale według celów		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Łączny kluczowy wskaźnik wyników (obrót/nakłady inwestycyjne/wydatki operacyjne)		4,7%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Zmiany w ujawnieniach dotyczących 2024 roku

W toku analizy wprowadzono zmiany danych prezentowanych w 2024 roku. Uznano, że wydatki i nakłady związane z autami i ich materiałami eksploatacyjnymi nie kwalifikują się do systematyki, podobnie wydatki związane ze zwykłym wyposażeniem nowych salonów sprzedaży, czy budynków. Zwykły fit-out omyłkowo został zakwalifikowany w 2024 roku.

Podobnie wartości niematerialne i prawne dotyczące przetwarzania danych.

Wpływ zmian na dane porównawcze wybranych pozycji przedstawiają poniższe tabele:

TABELA 13: WPŁYW ZMIAN NA DANE PORÓWNAWCZE WYBRANYCH POZYCJI 1/2

Pozycja w oświadczeniu za rok 2024 OpEx	Kod	Dane za rok 2024 przed przekształceniem	%	Zmiana	Dane za rok 2024 po przekształceniu	%
A.1. Rodzaje działalności zrównoważonej środowiskowo (zgodna z systematyką)						
5.5. Zbieranie i transport odpadów innych niż niebezpieczne we frakcjach segregowanych u źródła	5.5 CCA	0,02	0,34%	-0,02	0,00	0,00%
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)						
6.5. Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5 CCM/6.5 CCA	0,49	6,90%	-0,49	0,00	0,00%
7.2. Renowacja istniejących budynków	7.2 CCM / 7.2 CCA	0,17	2,38%	-0,17	0,00	0,00%
7.3. Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	7.3 CCM / 7.3 CCA	0,19	2,68%	-0,19	0,00	0,00%
8.1. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność	8.1 CCM / 8.1 CCA	4,65	65,26%	-4,65	0,00	0,00%
Wydatki operacyjne kwalifikujące się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (niezgodnej z systematyką) (A.2)		5,51	77,21%	-5,51	0,00	0,00%

TABELA 14: WPŁYW ZMIAN NA DANE PORÓWNAWCZE WYBRANYCH POZYCJI 2/2

Pozycja w oświadczeniu za rok 2024 CapEx	Kod	Dane za rok 2024 przed przekształceniem	%	Zmiana	Dane za rok 2024 po przekształceniu	%
A.2. Działalność kwalifikująca się do systematyki, ale niezrównoważona środowiskowo (działalność niezgodna z systematyką)						
Transport motocyklami, samochodami osobowymi i lekkimi pojazdami użytkowymi	6.5 CCM / 6.5 CCA	0,16	6,58%	-0,16	0,00	0,00%
Renowacja istniejących budynków	7.2 CCM / 7.2 CCA	0,24	9,95%	-0,24	0,00	0,00%
Montaż, konserwacja i naprawa sprzętu zwiększającego efektywność energetyczną	7.3 CCM / 7.3 CCA	0,09	3,60%	-0,09	0,07	3,09%
Nabywanie i prawo własności budynków	7.7 CCM / 7.7 CCA	0,72	29,69%	-0,72	0,00	0,00%
Działalność związana z przechowywaniem i zarządzaniem danymi, w tym tworzenie i aktualizowanie aplikacji	8.1 CCM / 8.1 CCA	0,11	4,52%	-0,11	0	0,00%
Wydatki inwestycyjne (CapEx) kwalifikujące się do systematyki, ale niezrównoważonej środowiskowo (niezgodnej z systematyką) (A.2)		1,31	54,34%	-1,24	0,07	3,09%

Zasady rachunkowości

Regulacje dotyczące Taksonomii są aktualnie intensywnie rozwijane na poziomie prawodawstwa UE i uszczegóławiane. Opisy trzech kluczowych wskaźników są przedstawione poniżej.

Obrót

Obrót obejmuje przychód ujęty zgodnie z międzynarodowym standardem rachunkowości (MSR) 1 pkt 82 lit. a. Mianownik obejmuje przychody zgodne z prezentacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2025 r. Licznik jest równy części przychodów netto ze sprzedaży produktów lub świadczenia usług, w tym wartości niematerialnych i prawnych związanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką.

Wydatki operacyjne (OpEx)

Do wydatków operacyjnych (OpEx) w mianowniku zaliczone zostały koszty materiałów i usług remontowych związane z utrzymaniem środków trwałych (samochody, budynki).

Głównym przedmiotem działalności Grupy jest handel odzieżą i w przeciwieństwie do firm produkcyjnych, Grupa nie posiada kluczowych maszyn i urządzeń niezbędnych w działalności operacyjnej.

Nakłady inwestycyjne (CapEx)

Mianownik obejmuje zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w ciągu danego roku obrotowego przed amortyzacją, oraz zwiększenie stanu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wynikające z połączenia jednostek gospodarczych. Licznik jest równy części nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością gospodarczą zgodną z systematyką.

Dane dotyczące nakładów inwestycyjnych uwzględnione w mianowniku kluczowego wskaźnika wyników pochodzą ze Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Do mianownika KPI Capex zostały przypisane koszty rozliczane w oparciu o:

- a. MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, pkt 73 lit. e) ppkt (i) oraz (iii);
- b. MSR 38 Wartości niematerialne, pkt 118 lit. e) ppkt (i);
- c. MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, pkt 76 lit. a) i b) (w przypadku modelu wartości godziwej);
- d. MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne, pkt 79 lit. d) ppkt (i) oraz (ii) (w przypadku modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia);
- e. MSR 41 Rolnictwo, pkt 50 lit. b) oraz e);
- f. MSSF 16 Leasing, pkt 53 lit. h).

Mianownik w CapEx został uzgodniony do wartości Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych z przepływów pieniężnych.

Weryfikacja zgodności z minimalnymi gwarancjami

Minimalnymi gwarancjami, o których mowa w art. 3 lit. c), są procedury stosowane przez przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą, które mają zapewnić przestrzeganie Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka.

art. 18 Rozporządzenia 2020/852

Do zbadania zgodności z Minimalnymi Gwarancjami Grupa posługuje się rekomendacjami zamieszczonymi w Final Report on Minimum Safeguards Platform On Sustainable Finance.

O niewypełnieniu Minimalnych Gwarancji świadczą następujące przesłanki:

1. Nieodpowiednie lub nieistniejące procesy należytej staranności w zakresie praw człowieka, w tym praw pracowniczych, korupcji, opodatkowania i uczciwej konkurencji.
2. Jeśli którakolwiek ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej CDRL została pociągnięta do odpowiedzialności lub uznana za naruszającą prawo pracy lub prawa człowieka w niektórych rodzajach spraw sądowych z zakresu prawa pracy lub praw człowieka.
3. Grupa lub którakolwiek ze spółek wchodzących w jej skład odmówiła współpracy z Krajowym Punktem Kontaktowym OECD (KPK OECD) w sprawie zgłoszenia przyjętego przez KPK OECD.
4. Business and Human Rights Resource Centre (BHRRC) przedstawiło wobec Grupy lub którejkolwiek z jej spółek zarzut, na który nie odpowiedziano w ciągu 3 miesięcy.

Grupa nie przeprowadziła w 2025 roku oceny zgodności z Minimalnymi Gwarancjami.

ESRS E1 Zmiana klimatu

Polityki, działania i cele związane ze zmianą klimatu

[E1-1], [E1-2], [E1-3], [E1-4]

Zgodnie z wykazanymi w rozdziale ESRS 2, punkcie SBM-3, istotne wpływy, ryzyka i szanse związane ze zmianami klimatu, w tym łagodzeniem i adaptacją do nich oraz z energią związane są w największej mierze z działaniami w łańcuchu wartości. Ze względu na trudność w pozyskaniu danych dotyczących emisji z zakresu 3, na podstawie których możliwe byłoby wiarygodne określenie m.in. głównych źródeł emisji gazów cieplarnianych, ich skalę, wpływ poszczególnych działań na zmiany klimatu, Spółka nie posiada wystarczających danych i wiedzy, które pozwoliłyby na przyjęcie kompleksowej i rzetelnej Polityki Klimatycznej. Z tych samych powodów jednostka nie przyjęła do tej pory planu przejścia na potrzeby zmian klimatu, konkretnych polityk, działań czy określonych mierników i sposobów monitorowania skuteczności prowadzonych działań.

Zużycie energii i koszyk energetyczny

[E1-5]

TABELA 15: E1-5 ZUŻYCIU ENERGII I PALIW

		2024	2025
	Zużycie energii i koszyk energetyczny w MWh		
1	Zużycie paliwa z węgla i produktów węglowych	0	0
2	Zużycie paliwa z ropy naftowej i produktów naftowych	315,07	312,67
3	Zużycie paliwa z gazu ziemnego	354,05	462,48
4	Zużycie paliwa z innych źródeł kopalnych	0	0
5	Zużycie zakupionych lub pozyskanych energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł kopalnych	1116,00	1018,08
6	Całkowite zużycie energii ze źródeł kopalnych (obliczone jako suma wierszy 1–5)	1785,12	1793,23
	Udział źródeł kopalnych w całkowitym zużyciu energii (%)	97,1%	97,0%
7	Zużycie energii ze źródeł jądrowych	0,00	0
	Udział zużycia energii ze źródeł jądrowych w całkowitym zużyciu energii (%)	0,0%	0,0%
8	Zużycie paliwa w przypadku źródeł odnawialnych, w tym biomasy (obejmujących również odpady przemysłowe i komunalne pochodzenia biologicznego, biogaz, wodór odnawialny itp.)	0,00	0
9	Zużycie zakupionych lub pozyskanych energii elektrycznej, ciepła, pary wodnej i chłodzenia ze źródeł odnawialnych	0,00	0,00
10	Zużycie energii odnawialnej produkowanej samodzielnie bez użycia paliwa	54,25	54,72
11	Całkowite zużycie energii odnawialnej i niskoemisyjnej (obliczone jako suma wierszy 8–10)	54,25	54,72
	Udział źródeł odnawialnych w całkowitym zużyciu energii (%)	2,9%	3,0%
	Całkowite zużycie energii (obliczone jako suma wierszy 6, 7 i 11)	1839,37	1847,95

Jednostka prowadzi działalność w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat (sektory wymienione w sekcjach od A do H i sekcji L klasyfikacji NACE), dlatego przedstawia zdezagregowane dane dotyczące zużycia i energii i koszyka energetycznego (punkty 1-5 w tabeli powyżej). Sektory, o których mowa, to m.in.:

- 47.72 - Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 46.16 - Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych
- 46.42 - Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia
- 47.65 - Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 46.18 - Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów

TABELA 16: E1-5 ZUŻYCIE ENERGII I PALIW – ENERGOCHŁONNOŚĆ NA PRZYCHODY NETTO

	2024	2025
Całkowite zużycie energii w ramach działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat na przychody netto z działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat (MWh/mln PLN)	6,73	6,84

TABELA 17: E1-5 ZUŻYCIE ENERGII I PALIW – PRZYCHODY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI

	2024	2025
Przychody netto z działalności w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat (mln PLN)	273,35	270,28
Przychody netto z pozostałej działalności (mln PLN)	0	0
Całkowite przychody netto (mln PLN)	273,35	270,28

Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1 i 2 brutto

[E1-6]

TABELA 18: E1-6 EMISJE GAZÓW CIEPLARNIANYCH ZAKRESÓW 1 I 2 BRUTTO

	2024	2025
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1		
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 brutto (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	181,12	176,40
Odsetek emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 z regulowanych systemów handlu emisjami (%)	0,00	0,00
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2		
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na lokalizacji (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	624,72	534,40
Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 brutto według metody opartej na rynku (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	879,41	822,60
Całkowite emisje gazów cieplarnianych Zakres 1 + Zakres 2 (według metody opartej na lokalizacji) (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	805,84	710,80
Całkowite emisje gazów cieplarnianych Zakres 1 + Zakres 2 (według metody opartej na rynku) (t ekwiwalentu dwutlenku węgla)	1060,52	999,00

TABELA 19: E1-6 INTENSYWNOŚĆ EMISJI GAZÓW CIEPLARNIANYCH

	2024	2025
Całkowite emisje gazów cieplarnianych Zakres 1 + Zakres 2 (według metody opartej na lokalizacji) na przychody netto (t ekwiwalentu CO ₂ /mln PLN)	2,95	2,63
Całkowite emisje gazów cieplarnianych Zakres 1 + Zakres 2 (według metody opartej na rynku) na przychody netto (t ekwiwalentu CO ₂ /mln PLN)	3,22	3,70

Metodologia obliczeń dotyczących emisji gazów cieplarnianych

Obliczenia dla zakresu 1 i 2 przeprowadzone zostały zgodnie ze standardami GHG Protocol. W przypadku zakresu 3 spółka korzysta z możliwości rezygnacji z ujawnienia zgodnie z wykazem stopniowo wprowadzanych wymogów.

Zakres 1 i 2 obejmuje bezpośrednio i pośrednio emisje związane z użytkowaniem pojazdów i budynków własnych. W obliczeniach uwzględniono wszystkie gazy cieplarniane, podając emisje w ekwiwalencie CO₂ (CO₂e) dzięki zastosowaniu współczynników emisji podanych w tej jednostce. Grupa nie prowadzi projektów offsetowych.

Spółka nie zidentyfikowała odrębnie emisji biogenicznych CO₂ wynikających z udziału biokomponentów. Zastosowana metodologia kalkulacji emisji oparta na wskaźnikach KOBiZE nie pozwala na odrębne zidentyfikowanie i ilościowe wyodrębnienie biogenicznej części emisji CO₂ związanej z udziałem biokomponentów w paliwie. W związku z tym Spółka nie raportuje odrębnej wartości biogenicznych emisji CO₂.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Okres sprawozdawczy, dla którego obliczone zostały emisje obejmuje rok kalendarzowy 2025.

EMISJE DOTYCZĄCE UŻYTKOWANIA BUDYNKÓW I SAMOCHODÓW

Obliczeniami objęte zostały emisje związane z wykorzystaniem nieruchomości i eksploatacją samochodów na podstawie faktur lub odczytów liczników. Grupa poza siedzibą główną nie posiada własnych nieruchomości. Spółki zależne, które organizują sieć sprzedaży bazują na powierzchniach, które są wynajmowane głównie w galeriach handlowych albo przy głównych ulicach mniejszych miast. W przypadku najmu częstą praktyką jest zawieranie kosztów mediów ryczałtowo w czynszu, lub ich refakturowanie. W tym przypadku jeżeli nie ma dostępu do rzeczywistych odczytów dokonujemy ekstrapolacji zużycia mediów względem zajmowanej powierzchni, osobno dla salonów zlokalizowanych przy ulicach i osobno dla tych w galeriach. Tam gdzie była możliwość zawarcia umowy na spółkę zależną, prezentowane są dane pochodzące z liczników.

Dane obejmują informacje ze wszystkich spółek krajowych, gdzie spółka dominująca ma 100% udziałów. Ze względu na fakt, że spółki zagraniczne mają tylko małe wynajęte biura i organizują sieć sprzedaży przy pomocy agentów ich emisje ze względu na istotność zostały pominięte. Podobnie w przypadku stowarzyszonej spółki Fikołki – jednostka nie posiada operacyjnej kontroli zatem emisje tego podmiotu powinny być wykazane podobnie jak emisje franczyzowych salonów krajowych i zagranicznych w zakresie 3.

Zakres 1

Paliwa wykorzystane w autach firmowych – wg załączników do faktur flotowych – dokładne dane – przeliczanie litrów:

- na MWh wg KOBIZE
- na Co2e wg KOBIZE

Gaz używany do ogrzewania pomieszczeń i przygotowania CWU – wg faktur – dokładne dane – przeliczanie m³ dla gazu zaazotowanego:

- na MWh wg faktur
- na Co2e wg KOBIZE

Zakres 2

Energia elektryczna – używana w siedzibie głównej jak i w salonach własnych – wg faktur – Market-base – przeliczanie kWh:

- na Co2e – wg Residual Mixes dla Polski od Association of Issuing Bodies IVZW za 2024 i 2023 rok

Energia elektryczna – używana w siedzibie głównej jak i w salonach własnych – wg faktur – Location-base – przeliczanie kWh:

- na Co2e – wg KOBIZE: Wskaźniki emisyjności CO₂, SO₂, NO_x, CO i pyłu całkowitego dla energii elektrycznej na podstawie informacji zawartych w Krajowej bazie o emisjach gazów cieplarnianych i innych substancji za 2024 rok,

Porównywalność danych

Dla zapewnienia porównywalności danych pomiędzy okresami, dane za 2024 rok zostały przeliczone w analogiczny sposób jak opisano powyżej. Ze względu na modyfikacje względem metodologii zastosowanej w poprzednim roku sprawozdawczym, zmianie uległa część wskaźników dotyczących zmian klimatu, ujawnionych w niniejszym sprawozdaniu. W tabelach powyżej przedstawione zostały dane skorygowane, a w części ESRS 2, (BP-2, 13) niniejszego sprawozdania przedstawione zostały niniejsze zmiany wraz z wyjaśnieniem przyczyn.

Projekty usuwania gazów cieplarnianych i ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane za pomocą jednostek emisji dwutlenku węgla

[E1-7]

Jednostka nie prowadzi działań mających na celu usuwania gazów cieplarnianych i ograniczania gazów cieplarnianych finansowanych za pomocą jednostek emisji dwutlenku węgla

Ustalanie wewnętrznych cen emisji dwutlenku węgla

[E1-8]

Jednostka nie stosuje systemu ustalania wewnętrznych cen emisji dwutlenku węgla.

ESRS E5 Wykorzystanie zasobów oraz gospodarka obiegu zamkniętego

Polityki związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

[E5-1]

Jednostka, ze względu na brak wystarczających, wiarygodnych danych pozwalających na realną ocenę skali wpływów, ryzyk i szans, spowodowany między innymi zależnością dostępności danych od partnerów w łańcuchu wartości, nie ustanowiła do tej pory polityk dotyczących wykorzystania zasobów oraz gospodarki o obiegu zamkniętym. Jednostka skupia się obecnie na konkretnych działaniach na różnych etapach łańcucha wartości, które nie zostały ujęte w jednolitych i sformalizowanych politykach m.in. działania związane z odejściem od korzystania z zasobów pierwotnych, w tym względny wzrost wykorzystania zasobów wtórnych (pochodzących z recyklingu) opisane w sekcji poniżej. Jednocześnie jednostka w roku 2024, przyjęła za cel w średniookresowej perspektywie czasowej przyjęcie takiej polityki.

Działania i zasoby związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

[E5-2]

TABELA 20: DZIAŁANIA I ZASOBY ZWIĄZANE Z WYKORZYSTANIEM ZASOBÓW ORAZ GOSPODARKĄ O OBIEGU ZAMKNIĘTYM

DRUGIE ŻYCIE KARTONÓW	Aby zredukować ilość generowanych odpadów i wspierać ponowne wykorzystanie surowców, Jednostka wykorzystuje kartony pochodzące z transportu towarów z Azji także na kolejnych etapach łańcucha wartości, używając ich do pakowania i transportu produktów do sklepów własnych oraz franczyzowych.
KONTROLA JAKOŚCI PRZED I W TRAKCIE PRODUKCJI	W celu zminimalizowania odrzutów produkcyjnych, Jednostka wykonuje kontrolę jakości materiałów i konstrukcji modeli już na etapie projektowania oraz podczas oceny próbek fabrycznych. Dzięki temu możliwe jest wcześniejsze wykrywanie wad i ograniczenie strat w produkcji.
SKLEPY TYPY OFF-PRICE I OUTLET	Aby zmniejszyć ilość odpadów tekstylnych pochodzących z niesprzedanych towarów, Jednostka współpracuje z podmiotami, które skupują końcówki serii i kolekcji, aby ponownie wprowadzić je na rynek w sklepach typu off-price. Dodatkowo, Jednostka prowadzi sklepy outletowe, gdzie oferowana jest odzież z końcówek kolekcji.
ODPOWIEDZIALNA PRODUKCJA	<p>Aspekty związane z zasobami i odpadami są również uwzględniane w działaniach podejmowanych na etapie projektowania, produkcji oraz w całym łańcuchu wartości. Przykładem są stosowane certyfikaty, takie jak:</p> <ul style="list-style-type: none"> FSC (Forest Stewardship Council) – odnoszący się do odpowiedzialnego pozyskiwania surowców pochodzenia leśnego, m.in. papieru wykorzystywanego w materiałach promocyjnych i opakowaniach; GRS (Global Recycled Standard) – dotyczący weryfikacji zawartości materiałów pochodzących z recyklingu w wyrobach włókienniczych oraz zapewnienia zrównoważonych warunków produkcji. <p>Jednostka przestrzega jednocześnie wszystkich wymogów prawnych, w tym dotyczących opakowań, m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> Dyrektywa 94/62/EC dotycząca opakowań i odpadów opakowaniowych promująca recykling i minimalizację odpadów nakładając na producentów obowiązek stosowania opakowań, które można przetworzyć. ISO 3758:2012 standaryzująca symbole konserwacji tekstyliów, umożliwiającą prawidłowe oznaczanie i użytkowanie wyrobów odzieżowych.
TORBY DO POWTÓRNEGO UŻYCIA	Torby wykorzystywane do wysyłki zamówień zostały zaprojektowane w sposób umożliwiający ich ponowne użycie w przypadku procedury

	zwrotu lub reklamacji. Klienci, odsyłając produkt, mogą skorzystać z tego samego opakowania, w którym otrzymali przesyłkę. Dzięki temu ograniczana jest ilość zużywanych materiałów opakowaniowych oraz wspierane są działania na rzecz redukcji odpadów i gospodarki o obiegu zamkniętym.
--	--

Wymienione powyżej działania mają charakter ciągły, włączone są standardowo w procesy operacyjne Spółki. Jednostka nie dedykuje odrębnych zasobów do realizacji tych zadań ze względu właśnie na ich charakter – wchodzi one w zakres obowiązków na konkretnych pozycjach, w konkretnych działach, odpowiadających za szerszy obszar, w którym występuje działanie – projektowanie, zlecanie produkcji, wybór dostawców, kontrola jakości.

Jednostka, poza wymienionymi powyżej, prowadzi też na bieżąco działania mające na celu poprawę efektywności w zakresie odpadowym, w konsekwencji czego w roku sprawozdawczym zawarta została m.in. umowa z nowym partnerem świadczącym usługi odbioru odpadów.

Spółka nie przyjęła konkretnych narzędzi i sposobów monitorowania postępów w odniesieniu do działań związanych z wpływami, ryzykami i szansami w zakresie zasobów i gospodarki obiegu zamkniętego.

Cele związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym

[E5-3]

Jednostka dąży do ograniczania negatywnych wpływów związanych z zasobami i odpadami, w tym między innymi do minimalizacji wykorzystania surowców pierwotnych, ograniczanie odpadów opakowaniowych i dążenie do ich ponownego wykorzystania, segregację i gospodarowanie pozwalające na wzrost udziału recyklingu w metodach postępowania z odpadami. Jednostka przyjęła w sprawozdaniu za rok 2024 jeden cel związany z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym:

TABELA 21: CELE ZWIĄZANE Z WYKORZYSTANIEM ZASOBÓW ORAZ GOSPODARKĄ O OBIEGU ZAMKNIĘTYM

Cel	Rok wyznaczenia	Perspektywa czasowa	Postęp w realizacji
<p>Opracowanie i przyjęcie polityki odpadowej odnoszącej się między innymi do celów związanych z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym, wynikających z wymogów opisanych w E5-3, par. 24, lit. a-f, dotyczących:</p> <p>a) zwiększenia skali projektowania pod kątem obiegu zamkniętego (w tym np. w ramach projektowania z myślą o trwałości, demontażu, możliwości naprawy, zdolności do recyklingu itp.);</p> <p>b) wzrostu wskaźnika powtórnego wykorzystania materiałów;</p> <p>c) minimalizacji wykorzystania surowców pierwotnych;</p> <p>d) zrównoważonego pozyskiwania i wykorzystywania zasobów odnawialnych (zgodnie z zasadą wykorzystania kaskadowego);</p> <p>e) gospodarowania odpadami, w tym ich przygotowywania do odpowiedniego przetworzenia; oraz</p> <p>f) innych kwestii związanych z wykorzystaniem zasobów lub gospodarką o obiegu zamkniętym.</p> <p>Wskazany cel ma charakter dobrowolny.</p>	2024	średniookresowa	Jednostka, ze względu na przyjętą perspektywę czasową i priorytetyzację działań, nie rozpoczęła jeszcze prac związanych z realizacją celu.

Jednostka w okresie sprawozdawczym nie przyjmuje dodatkowych celów.

Mierniki dotyczące zasobów wprowadzanych i odprowadzanych

[E5-4] [E5-5]

Jednostka w okresie sprawozdawczym nie prowadziła rejestru i nie posiada danych dotyczących rodzajów i ilości zasobów wprowadzanych i odprowadzanych.

Na moment opracowania sprawozdania, jednostka uznała analizowane metody szacunkowe, pozwalające na podanie przybliżonych wartości liczbowych za obarczone zbyt dużym ryzykiem błędu, ze względu na różnorodność asortymentu, rodzajów produktów, modeli, kolekcji, rozmiarów, wykorzystanych surowców, materiałów, .

Minimalizując ryzyko wprowadzenia użytkownika sprawozdania w błąd, jednostka przedstawia jedynie dane z udokumentowanym, wiarygodnym źródłem pochodzenia.

Zasoby wprowadzane – Opakowania

Spółka, ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, wprowadza opakowania przede wszystkim jako importer. Dotyczy to opakowań zbiorczych – kartony, papierowe przywieszki i hang tagi, kartony na buty, woreczki foliowe w które pakowana jest znaczna część towarów. Dodatkowo w procesach logistycznych związanych z przechowywaniem i dystrybucją towarów do sieci sprzedaży, Spółka nabywa kartony, papierowe koperty do wysyłki eCommerce, woreczki foliowe do pakowania towaru.

Zasoby wprowadzane – Materiały

Dla jednostki, jak Spółka prowadzącej działalność w głównej mierze związaną ze sprzedażą odzieży, najistotniejsze zasoby wprowadzane związane są z materiałami, z których wytworzone są sprzedawane produkty. W produktach wykorzystywany jest szereg różnych materiałów, m.in.: bawełna, elastan, poliester, poliamid, akryl, wiskoza, len, w zależności od przeznaczenia danego produktu i cech funkcjonalnych materiału. Bawełna stanowi dla Spółki materiał podstawowy – 33,17% modeli zawiera 100% bawełny, kolejne 22,90% modeli 95% bawełny i 5% elastanu i trzecie w kolejności 5,08% modeli zawiera 80% bawełny i 20% poliesteru. W całym katalogu modeli oferowanych w 2025 roku 74,80% z nich zawierało, w różnych proporcjach (w niektórych przypadkach jako dodatek, w innych jako materiał główny) bawełnę, dlatego też to właśnie ona stanowi najistotniejszy materiałowy zasób wprowadzany.

TABELA 22: ZASOBY WPROWADZONE ZWIĄZANE Z MATERIAŁAMI

Składy materiałów modeli	2024	2025
100% Bawełna	Brak danych	33,17%
95% Bawełna, 5% Elastan	Brak danych	22,90%
80% Bawełna, 20% Poliester	Brak danych	5,08%
100% Poliester	Brak danych	4,52%
94% Bawełna, 6% Elastan	Brak danych	4,07%
60% Bawełna, 40% Poliester	Brak danych	3,38%
78% Bawełna, 20% Poliamid, 2% Elastan	Brak danych	2,40%
75% Bawełna, 22% Poliamid, 3% Elastan	Brak danych	2,12%
95% Poliester, 5% Elastan	Brak danych	1,25%
80% Bawełna, 17% Poliamid, 3% Elastan	Brak danych	1,15%
Pozostałe składy	Brak danych	19,94%

Zestawienie obejmuje kolekcje oferowane w roku sprawozdawczym. W tabeli przedstawione zostały składy występujące w przynajmniej 1% modeli. Łącznie we wszystkich modelach wyodrębnić można 187 różnych składów, jednak często różnią się one małymi (do 5%) przesunięciami stosunków zastosowanych materiałów. Łącznie przeanalizowano 3084 modeli. Jednostka nie prowadziła w 2024 roku analogicznych zestawień, dlatego w tabeli nie zostały przedstawione dane porównawcze.

Jednostka nie wprowadza materiałów biologicznych. Jednostka na moment sporządzenia sprawozdania nie dysponuje danymi, które pozwalałyby w rzetelny i wiarygodny sposób przedstawić zestawienia dotyczące masy wprowadzanych zasobów oraz masę produktów pochodzących z recyklingu.

Zasoby odprowadzane – odzież

Jednostka na moment opracowania sprawozdania nie dysponuje szczegółowymi danymi w kontekście odprowadzonych zasobów materiałowych, jednocześnie stale podejmując działania dążące do coraz bardziej świadomego i kompleksowego zarządzania tymi zasobami. Odpowiedzialność ta zaczyna się już od etapu projektowania i produkcji – część kolekcji, przykładowo dresy czy ocieplina w kurtkach marki Mokida wykonana jest z materiałów pochodzących z recyklingu, czego potwierdzeniem są uzyskane dla nich certyfikacje (ECO 5®, Global Recycled Standard (GRS)). Zgodnie z dostępnymi dla klientów zasadami dotyczącymi zwrotów i reklamacji, na oferowane produkty udzielana jest 2 letnia gwarancja na wady ukryte, a jeśli to możliwe, po rozpatrzeniu przez Dział Reklamacji wada może zostać usunięta poprzez naprawę, nie tylko wymianę na nowy

produkt. Spółka w roku sprawozdawczym kontynuowała, we współpracy z Ubrania do Oddania, projekt Ciuchozaur, w ramach którego zbiera oraz przekazuje do drugiego obiegu odzież używaną.

Zasoby odprowadzane – opakowania

Część uszkodzonych kartonów i folii, które uległy uszkodzeniu i nie znajdują ponownego zastosowania, stają się odpadami. Te materiały opakowaniowe podlegają segregacji i są przekazywane wyspecjalizowanej firmie, która zajmuje się ich skupem. W toku tej działalności Jednostka uzyskuje dodatkowo dokumenty DPR (Dokument Potwierdzający Recykling), które wprowadza następnie w obrót na rynku. Jednostka w 2025 roku współpracowała z organizacją odzysku Rekopol, która przejęła ustawowy obowiązek recyklingu. Poziom recyklingu na rok 2025 wyniósł 75% dla papieru i 50% dla tworzyw sztucznych.

TABELA 23: ZASOBY ODPROWADZONE ZWIĄZANE Z OPAKOWANIAMAMI

Rodzaj zasobu	2024	2025
Papier [kg]	348 762	441 814
Folia [kg]	34 719	58 590
Suma [kg]	383 481	500 404

Odpady

Gospodarka odpadami w spółkach Grupy prowadzona jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, wydanymi decyzjami administracyjnymi oraz przyjętymi regulacjami wewnętrznymi. Odpady wytwarzane są segregowane, magazynowane oraz przekazywane do uprawnionych podmiotów zewnętrznych do unieszkodliwiania, a tam, gdzie to jest możliwe, preferowane jest prowadzenie odzysku lub recyklingu odpadów. Spółka zobowiązana jest także do składania rocznego sprawozdania o odpadach w rejestrze BDO (Baza Danych Odpadowych).

Jednostka do tej pory nie prowadziła szczegółowych ewidencji pozwalających na ujawnienia informacji zgodne z wymogami określonym w Standardach, dlatego też w obecnym okresie sprawozdawczym decyduje się na ujawnienie takich informacji, jakimi na moment opracowania dysponuje.

TABELA 24: ODPADY I SUROWCE WTÓRNE

Rodzaj odpadu	2024	2025
Suma odpadów skierowanych do utylizacji [kg]	17 683	34 440
Suma odsprzedanych posegregowanych surowców wtórnych [kg]	154 630	186 990

Gospodarka obiegu zamkniętego

Część kartonów o dobrej jakości pochodząca z importu jest ponownie wykorzystywana do wysyłek towaru do salonów sprzedaży lub w procesie magazynowania towarów. Podobnie niektóre kartony są ponownie wykorzystywane do wysyłki zwrotów towaru lub reklamacji do centrali firmy.

ESRS S1 Własne zasoby pracownicze

Interesy i opinie zainteresowanych stron

[S1.SBM-3]

Własne zasoby pracownicze Grupy Kapitałowej CDRL S.A. stanowią dla Jednostki kluczową grupę zainteresowanych stron. Działania planowane i realizowane są z poszanowaniem ich interesów, poglądów i praw, w tym praw człowieka. Zadania realizowane przez tę grupę w znacznym stopniu wpływają na funkcjonowanie Jednostki.

Pracownicy CDRL S.A.

Jednostka klasyfikuje pracowników przede wszystkim ze względu na miejsce wykonywania pracy, co przekłada się na zróżnicowany zakres obowiązków. Wyróżniane są trzy główne grupy: pracownicy magazynu, centrali oraz sklepów.

1. W magazynie zatrudnione są osoby odpowiedzialne za realizację operacji logistycznych – w tym kompletowanie zamówień, przygotowywanie przesyłek do wysyłki oraz obsługę zespołów logistycznych.
2. W Centrali zlokalizowane są działy funkcjonalne, takie jak e-commerce, import, eksport, księgowość, sprzedaż, projektowanie i konstrukcja odzieży, a także zarządzanie łańcuchem dostaw. Pracownicy centrali realizują zadania związane ze wsparciem operacyjnym, strategicznym i administracyjnym działalności firmy.
3. W sklepach zatrudnieni są pracownicy odpowiedzialni za bezpośrednią obsługę klienta oraz realizację sprzedaży, a także Regionalni Kierownicy Sprzedaży, którzy odpowiadają za nadzór nad pracą zespołów w regionach.

Wpływy, ryzyka i szanse związane z własnymi zasobami pracowniczymi, w tym proces ich identyfikacji i oceny przedstawione zostały w sekcji ESRS 2, IRO-1 oraz SBM-3 niniejszego sprawozdania.

Identyfikowane istotne negatywne wpływy mają zarówno charakter systemowy jak i powszechny – wpływ związany z brakiem jednolitych reguł szeregowania i transparentności wynagrodzeń wynika bezpośrednio z obowiązujących praktyk biznesowych, dotychczasowej strategii postępowania, jednak w przypadku wpływu związanego z optymalizacją i maksymalizacją zysku mają zarówno systemowy jak i powszechny charakter – z jednej strony bezpośrednio wynikają z przyjętych polityk postępowania, priorytetów strategicznych, z drugiej, dotyczą one szerszego zjawiska społeczno-ekonomicznego, niezależnego od lokalizacji, branży czy konkretnej jednostki. Istotne negatywne wpływy nie mają charakteru jednostkowego, nie są powiązane z konkretnymi, jednostkowymi zdarzeniami.

Jednostka nie identyfikuje wpływów związanych z przypadkami pracy przymusowej lub pracą dzieci.

Istotne pozytywne wpływy wynikają częściowo z wieloletnich, konsekwentnych działań oraz postaw na rzecz budowania otwartej, prorodzinnej, przyjaznej kultury organizacyjnej. Częściowo wpływy spowodowane są też występującymi zmianami legislacyjnymi, a wdrożenie określonych zmian (przykładowo szeregowanie stanowisk, określenie widełek płacowych) będzie miało długofalowe, pozytywne konsekwencje.

Wpływy na własne zasoby pracownicze jednostki związane są z operacjami własnymi, kulturą organizacyjną, regułami, procedurami, politykami wewnętrznymi. W przypadku jednostki nie wynikają ani nie są związane z działaniami w łańcuchu wartości.

Procedury współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi i przedstawicielami pracowników w kwestiach wpływów

[S1-2] [S1.SBM-2]

W roku sprawozdawczym Grupa przeprowadziła kompleksowe, wielotematyczne badanie opinii pracowników, które w tej edycji objęło pracowników biurowych oraz magazynowych. Badanie obejmowało szereg kwestii, między innymi dotyczących tematów zawartych w ESRS S1: warunków pracy, równowagi między życiem prywatnym a zawodowym, równości czy szkoleń i rozwoju. Na koniec okresu sprawozdawczego jednostka była

w trakcie prowadzenia analiz wyników i opracowywania wniosków, a pierwsze z nich trafiły już do Zarządu Spółki, gdzie dyskutowane były pierwsze rozwiązania w odpowiedzi na zgłaszane potrzeby.

Ponadto w sposób ciągły realizowane są stałe formy dialogu, a opinie pracowników brane są pod uwagę w procesie podejmowania decyzji na różnych poziomach organizacji. W celu komunikacji działań i planów organizacji oraz zebrania i analizy opinii pracowników, organizowane są cykliczne spotkania. Odpowiedzialność za współpracę z pracownikami spoczywa bezpośrednio na kadry zarządzającej, która pozostaje w ciągłym kontakcie z pracownikami. Opinie i rekomendacje ze strony pracowników mają wpływ na podejmowanie bieżących decyzji w ramach działu oraz usprawnianie realizowanych procesów na szczeblu całej organizacji. Do podstawowych form dialogu należą:

- Regularne spotkania Managerów ze swoimi zespołami,
- Comiesięczne spotkania online kadry zarządzającej,
- Podsumowania miesiąca z zarządem w wąskim gronie kluczowych managerów,
- Spotkania w gronie rozszerzonym, na które zapraszane są również osoby na stanowiskach specjalistycznych, w zależności od tematu będącego przedmiotem spotkania,
- Intranet, który wykorzystywany jest do przekazywania kluczowych informacji (np. dotyczących otwarcia nowego sklepu stacjonarnego, rozpoczęcia kampanii marketingowej, prezentowania sylwetek nowych pracowników oraz informowania o bieżących kwestiach dot. funkcjonowania Centrali).

Polityki związane z własnymi zasobami pracowniczymi

[S1-1]

Jednostka posiada zestaw polityk regulujących kluczowe aspekty związane z zarządzaniem własnymi zasobami pracowniczymi, m.in.:

TABELA 25: ZESTAWIENIE POLITYK ZWIĄZANYCH Z WŁASNYMI ZASOBAMI PRACOWNICZYMI

Polityka	Opis i cele	Zakres i interesariusze	Odpowiedzialność	Standardy / inicjatywy	Udostępnianie i monitoring
Polityka zarządzania kapitałem ludzkim	Reguluje pełen cykl życia pracownika, zapewniając adekwatne warunki pracy, rozwój, bezpieczeństwo zatrudnienia oraz wspierając kulturę organizacyjną opartą na szacunku i potrzebach pracowników.	Wszyscy pracownicy Grupy	Zarząd, HR, kadra kierownicza	Kodeks pracy, Konstytucja RP, Kodeks cywilny, regulaminy wewnętrzne	Polityka komunikowana pracownikom poprzez onboarding i systemy wewnętrzne; realizacja monitorowana poprzez oceny pracownicze, procesy HR oraz działania korygujące.
Prawa praw człowieka	Określa zobowiązania w zakresie poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania dyskryminacji oraz zapewnienia godnych warunków pracy w organizacji i łańcuchu wartości.	Pracownicy, klienci, partnerzy, dostawcy	Zarząd, kadra zarządzająca	Wtyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, Konwencje MOP, Międzynarodowa Karta Praw Człowieka	Polityka komunikowana wewnętrznie oraz wobec partnerów; monitorowanie poprzez reagowanie na naruszenia, działania naprawcze i weryfikację dostawców.
Polityka różnorodności	Zapewnia równe traktowanie i przeciwdziałanie dyskryminacji, wspierając inkluzywną kulturę organizacyjną i równość szans w zatrudnieniu i rozwoju.	Pracownicy oraz kandydaci	Zarząd, HR	Kodeks pracy, Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	Zasady wdrażane w procesach HR; przypadki naruszeń są identyfikowane i analizowane, a działania korygujące wdrażane na bieżąco.
Regulamin pracy	Określa organizację pracy, prawa i obowiązki pracowników oraz warunki zatrudnienia, zapewniając zgodność z przepisami i stabilność zatrudnienia.	Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	Zarząd, kadra kierownicza	Kodeks pracy	Dokument przekazywany pracownikom przy zatrudnieniu; przestrzeganie nadzorowane przez przełożonych oraz struktury organizacyjne.
Polityka społeczna	Określa zasady zaangażowania społecznego, wspierając kulturę organizacyjną opartą	Społeczności lokalne, pracownicy	Zarząd		Działania realizowane we współpracy z partnerami społecznymi; decyzje

	na prężności, relacjach społecznych i spójności z tożsamością marki.				i efekty inicjatyw podlegają bieżącej ocenie zarządu.
Kodeks etyczny	Określa standardy etyczne, przeciwdziała nadużyciom i wspiera kulturę organizacyjną opartą na uczciwości, szacunku oraz odpowiedzialności.	Pracownicy oraz pośrednio partnerzy	Zarząd	Zasady compliance, regulacje antykorupcyjne	Kodeks obowiązkowy dla pracowników; naruszenia mogą być zgłaszane do przełożonych lub zarządu i podlegają analizie oraz działaniom naprawczym.
Bezpieczeństwo i higiena pracy (BHP)	Zasady BHP są realizowane w oparciu o obowiązujące przepisy prawa oraz praktyki operacyjne, zapewniając bezpieczne warunki pracy i minimalizację ryzyka wypadków. Działania obejmują obowiązkowe szkolenia, identyfikację zagrożeń oraz budowanie kultury bezpieczeństwa w organizacji.	Wszyscy pracownicy	BHP, kadra zarządzająca	Kodeks pracy (art. 207–237 ³), Rozporządzenie w sprawie ogólnych przepisów BHP (1997), Rozporządzenie w sprawie szkolenia BHP (2004), Ustawa o PIP, normy PN, ISO 45001	Szkolenia wstępne (ogólne i stanowiskowe) obowiązkowe przed rozpoczęciem pracy i dokumentowane w aktach osobowych; przestrzeganie zasad BHP monitorowane przez przełożonych oraz poprzez procedury powypadkowe i działania korygujące

Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze

[S1-3]

W ramach Jednostki pracownik ma możliwości zgłaszania wszelkich nieprawidłowości obejmujących kwestie pracownicze w pierwszej kolejności swojemu bezpośredniemu przełożonemu. Jeśli jest to niemożliwe, pracownicy mogą dokonać takiego zgłoszenia w dziale personalnym. Dyrektor oraz kierownik działu personalnego są odpowiedzialni za podjęcie odpowiednich działań mających na celu wyjaśnienie i rozwiązanie sytuacji. Jednostka nie posiada sformalizowanych procedur ani mechanizmów rozpatrywania skarg w kwestiach pracowniczych.

Ponadto, w 2025 roku Grupa przyjęła Procedurę zgłoszeń wewnętrznych (zwaną też „Procedurą Sygnalistów”) dotyczącą zgłaszania naruszeń prawa oraz regulacji wewnętrznych, zgodnie z Ustawą z dnia 14 czerwca 2024 r. o ochronie sygnalistów oraz dyrektywą UE 2019/1937. Procedura ta, w tym sposoby zgłaszania naruszeń i procesy naprawy skutków zostały opisane w rozdziale ESRG G1 – Postępowanie w biznesie, dostępna jest również w formie otwartej na stronie korporacyjnej spółki, pod adresem <https://cdrl.pl/relacje-inwestorskie/sygnalisci/> (stan na 01.04.2025 r.).

W celu monitorowania skuteczności i świadomości kanałów jednostka prowadzi Rejestr zgłoszeń w formie elektronicznej odrębnie dla Spółki i innych spółek z Grupy CDRL, jeżeli podlegają one Procedurze. Rejestr zawiera między innymi informacje o przedmiocie naruszenia i podjętych działaniach następczych

Każde z toczących się postępowań w ramach procedury zawierają też raporty wstępne i końcowe, przedkładane przez Opiekuna (osobę przyjmującą zgłoszenie) Komisji ds. zgłoszeń wewnętrznych. Na ich podstawie oceniana jest również skuteczność podjętych działań. Pracownicy spółki zostali zapoznani z procedurą, a osoby nowozatrudnione są z nią zapoznawane w trakcie wdrożenia do pracy. Nie były do tej pory przeprowadzone badania, czy inne formy weryfikacji świadomości kanałów.

Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na własne zasoby pracownicze oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystaniu istotnych szans związanych z własnymi zasobami pracowniczymi oraz skuteczność tych działań

[S1-4]

Zmiany kadrowe i niedostępności

W przypadku zmian kadrowych, takich jak urlopy macierzyńskie lub dłuższe nieobecności Jednostka podejmuje następujące kroki:

- analizowana jest możliwość wewnętrznego rozdzielania zadań w zespole, aby zapewnić ciągłość działania bez tworzenia dodatkowych wakatów;

- następnie poszukiwane są wewnętrzne zasoby kadrowe, które mogłyby tymczasowo objąć nowe zadania – co jednocześnie wspiera rozwój kompetencji i awans poziomy lub pionowy pracowników;
- jeżeli wewnętrzne działania nie są wystarczające, prowadzony jest proces rekrutacji zewnętrznej, ukierunkowany na znalezienie osoby na zastępstwo.

Szczególnie w kontekście budowania kultury organizacyjnej opartej na prorodzinnym filarze, pomimo braku umocowania w konkretnych dokumentach, politykach, przyjęte i funkcjonujące sposoby funkcjonowania w wyżej wspomnianych przypadkach sprawiają, że bez względu na okoliczności prywatne, bez względu na ich charakter, mogą liczyć na otwartość, zrozumienie, chęć wsparcia i znajdowania wspólnie najlepszych rozwiązań.

Zarządzanie wiedzą i kompetencjami

W celu ograniczenia ryzyka utraty wiedzy i kluczowych kompetencji Jednostka stosuje podejście oparte na dywersyfikacji wiedzy w zespołach – zadania o wysokiej specjalizacji są przypisywane więcej niż jednej osobie, co pozwala na zachowanie ciągłości operacyjnej. W organizacji funkcjonuje praktyka dzielenia się wiedzą między pracownikami z dłuższym stażem a nowymi osobami. Przykładem jest projekt „Praktycy praktykom”, który w poprzednich latach obejmował cykl szkoleń wewnętrznych z zakresu obsługi programu Excel, prowadzonych przez doświadczonych członków zespołu. Wprowadzane są procedury ułatwiające przekazywanie wiedzy wewnątrz organizacji, które wspierają proces adaptacji i pozwalają na szybsze wdrożenie nowych pracowników do pracy.

Szkolenia i rozwój zawodowy

W organizacji nie funkcjonują formalnie opisane ścieżki kariery, jednak awans możliwy jest wraz z nabywaniem doświadczenia, rozwojem kompetencji oraz realizacją powierzonych celów. W Centrali obowiązuje gradacja stanowisk:

- Młodszy specjalista,
- Specjalista,
- Starszy specjalista,
- Koordynator,
- Kierownik,
- Dyrektor,

która stanowi ramę do rozwoju wewnętrznego. Pracownicy, którzy wykazują się zaangażowaniem, odpowiedzialnością i skutecznością w realizacji zadań, mogą otrzymać awans na wyższe stanowisko. Pracownicy mogą zgłaszać zapotrzebowanie na szkolenia u bezpośredniego przełożonego. W przypadku pozytywnej oceny zasadności biznesowej, Jednostka umożliwia udział w adekwatnych formach podnoszenia kwalifikacji. W ten sposób wspierany jest rozwój kompetencji oraz motywacja wewnętrzna.

Transparentność i równość szans

Obecnie spółka prowadzi prace nad wdrożeniem do wewnętrznych procedur przepisów dotyczących jawności wynagrodzeń (Ustawa z dnia 4 czerwca 2025 r. o zmianie ustawy - Kodeks pracy, implementująca Dyrektywę (UE) 2023/970. Wpisuje się to w szerszy kontekst działań prowadzonych na rzecz równego traktowania, wzrostu transparentności czy poczucia stabilności i bezpieczeństwa. Jasne, przejrzyste, dostępne dla wszystkich pracowników informacje o wytycznych dla grup stanowisk czy poziomów zaszerogowania, niezbędnych kompetencjach czy kryteriach awansu to z jednej strony znaczący pozytywny wpływ na szerokopojęty dobrostan pracowników, z drugiej zaś, na minimalizację ryzyk związanych z potencjalnymi brakami kadrowymi czy kompetencyjnymi, wysoką konkurencją, ryzykiem rotacji. W celu zarządzania ryzykiem niezgodności, a także zwiększając prawdopodobieństwo wystąpienia pozytywnych skutków powyższych regulacji na pracowników, pracownicy działu Kadr i Płac wzięli udział w eksperckim szkoleniu dotyczącym powyższych zagadnień, stale też rozwijają swoją wiedzę, kompetencje, wymieniają doświadczenia w trakcie webinarium i innych form edukacji zdalnej.

Wspólne celebracje

W ramach integracji pracowników, Grupa organizuje coroczne spotkania wigilijne w Centrali, podczas których odbywa się koncert uczniów Szkoły Muzycznej w Kościanie. Spotkanie to jest również okazją do złożenia życzeń i wspólnego poczęstunku. Jednostka celebrowa również inne okazje, przykładowo organizując poczęstunki – rogałe na święto św. Marcina czy pączki na Tłusty Czwartek. Takie działania, częściowo też dostępne dla członków rodzin pracowników sprzyjają pogłębianiu relacji, zaufania, budowania poczucia wspólnoty nie tylko na płaszczyźnie obowiązków służbowych, ale też postaw, wartości, co stanowi fundament dla budowania prorodzinnej, przyjaznej, otwartej kultury organizacyjnej, stanowiącej jedną z istotnych przewag jednostki na rynku pracy.

Bezpieczeństwo zatrudnienia

Jednostka nie przyjęła jednolitej, formalnej procedury postępowania związanej z ryzykiem utraty zatrudnienia m.in. w przypadku zamknięć własnych sklepów stacjonarnych. Jednocześnie, w ramach standardowych, zwyczajowych praktyk wynikających z kultury organizacyjnej, zmiany te odbywają się z pełnym poszanowaniem obaw i potrzeb pracowników. W pierwszej kolejności jednostka zatrudnia pracowników w sklepach w oparciu o umowy o pracę, co za tym idzie, określony poziom bezpieczeństwa gwarantowany jest przestrzeganiem przepisów prawa. Rozmowy na temat możliwości wystąpienia takich zmian odbywają się z wyprzedzeniem, pracownicy informowani są o tym odpowiednio wcześniej tak, żeby stworzyć możliwość znalezienia wspólnie najlepszego rozwiązania. O ile to możliwe, w pierwszej kolejności spółka szuka możliwości dalszego rozwoju w strukturach Grupy – w innych lokalizacjach, czy też w innych rolach. Pracownicy na każdym etapie mają szereg możliwości konsultacji, zgłaszania obaw, rozmowy – poprzez przełożonych, osób zarządzających strukturami sprzedażowymi czy osobami odpowiedzialnymi za obszar personalny.

Podejście do oceny skuteczności działań i śledzenia wyników

W przypadku wystąpienia nieprawidłowości lub sygnałów o naruszeniach w obszarze praw pracowniczych, Jednostka podejmuje działania naprawcze adekwatne do charakteru sytuacji, takie jak rozmowy indywidualne, reorganizacja zakresu zadań czy konsultacje z przełożonymi, a w razie potrzeby działania formalne (np. korekty w procedurach, działania dyscyplinarne).

Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami

[S1-5]

Jednostka nie posiada obecnie sformalizowanych, określonych w czasie, mierzalnych celów dotyczących zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami. Cele w stosunku do własnych zasobów pracowniczych mają raczej charakter bieżąco-operacyjny, przykładowo cele w zakresie onboardingu czy rekrutacji.

Choć nie są one zatwierdzone pisemną, oficjalną formą, przykładowo jako element Strategii HR, biznesowej, decyzji Kierownictwa, Jednostka podtrzymuje obrane w ramach Sprawozdania za rok 2024 kierunki działań w obszarze pracowniczym:

- Zapewnienie spójnego i przewidywalnego podejścia do zarządzania zasobami pracowniczymi poprzez zaplanowanie, opracowanie, przyjęcie i wdrożenie jednolitych procedur zatrudnienia oraz organizacji zmian kadrowych związanych z dłuższymi nieobecnościami, w celu zwiększenia stabilności operacyjnej, przejrzystości działań i efektywnego wykorzystania dostępnych zasobów.
- Zminimalizowanie ryzyka utraty wiedzy organizacyjnej poprzez zidentyfikowanie krytycznych obszarów kompetencji, w których odejście pracownika może skutkować brakiem kluczowej wiedzy o procesach, w celu zapewnienia ciągłości operacyjnej oraz możliwości planowania działań zabezpieczających (np. sukcesji lub transferu wiedzy).
- Podniesienie satysfakcji i lojalności pracowników związanych z rozwojem kariery zawodowej poprzez zaplanowanie, opracowanie, przyjęcie i wdrożenie jednolitych procedur identyfikacji i zarządzania potrzebami szkoleniowymi w celu lepszego dopasowania działań rozwojowych zarówno do kompetencyjnych potrzeb organizacji, jak i pracowników.
- Edukacja wewnętrzna w zakresie praw przysługujących własnym zasobom pracowniczym wynikających z wdrożonej procedury ochrony sygnalistów.
- Pogłębiona analiza przyczyn luki płacowej, na jej podstawie podjęcie dalszych kroków mających na celu ograniczenie negatywnego i wzmacnianie pozytywnego wpływu w zakresie równego wynagradzania kobiet i mężczyzn za tę samą pracę.
- Analiza wewnętrzna kwestii, działań i wpływów związanych z budowaniem prorodzinnej kultury organizacyjnej i promowania równowagi między życiem prywatnym i zawodowym, m.in. skali incydentów związanych z tymi wpływami oraz ich ewentualnych przyczyn i skutków.
- Istotne wpływy, ryzyka i szanse względem których Jednostka w bieżącym okresie sprawozdawczym za cel przyjmuje monitorowanie prawdopodobieństwa ich wystąpienia:
 - warunki pracy,
 - różnorodność płci w organach zarządczych,
 - wzmocnienie grup niedoreprezentowanych.

Charakterystyka pracowników jednostki

[S1-6]

TABELA 26: S1-6 CHARAKTERYSTYKA PRACOWNIKÓW JEDNOSTKI – LICZBA ZATRUDNIONYCH PRACOWNIKÓW ORAZ W PODZIALE NA PŁEĆ

	Liczba pracowników	
	2024	2025
Mężczyzna	62	60
Kobieta	431	375
Ogółem pracownicy	493	435

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025. W zestawieniu nie uwzględniono pracowników spółki zależnej CDRL Trade SRO
Zmiana w stanie zatrudnienia w roku sprawozdawczym, głównie spadek liczby kobiet (-13% r/r) wynika w największej mierze z omawianych wcześniej zmian w strategii biznesowej, skutkujących zamknięciem części sklepów własnych, w których to główną kadrę stanowiły właśnie kobiety zatrudnione w oparciu o umowy o pracę.

TABELA 27: S1-6 CHARAKTERYSTYKA PRACOWNIKÓW JEDNOSTKI – OGÓLNY WSKAŹNIK ROTACJI I W PODZIALE NA PŁEĆ

	Liczba pracowników, którzy odeszli w okresie sprawozdawczym		Wskaźnik rotacji	
	2024	2025	2024	2025
Przed korektą konsolidacyjną	180	165	32,7%	37,9%
Po korekcie konsolidacyjnej	167	102	30,3%	23,4%

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025. W zestawieniu nie uwzględniono pracowników spółki zależnej CDRL Trade SRO
Do obliczenia wskaźnika rotacji w mianowniku wykorzystano średnie roczne zatrudnienie obliczane według wzoru: [(stan zatrudnienia na 01.01.2025) + (stan zatrudnienia na 31.12.2025)] /2. *Wliczając pracowników, którzy zmienili spółkę w obrębie Grupy. Dane w tej formie przedstawiane są w Sprawozdaniu Finansowym Jednostki. **Wyluczając pracowników, którzy zmienili spółkę w obrębie Grupy.

TABELA 28: S1-6 CHARAKTERYSTYKA PRACOWNIKÓW JEDNOSTKI – PRACOWNICY JEDNOSTKI W PODZIALE NA CZAS ZAWARTEJ UMOWY I WYMIAR GODZIN

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Liczba pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony	312	309	55	57	367	366
Liczba pracowników zatrudnionych na czas określony	119	66	7	3	126	69
Liczba pracowników tymczasowych	0	0	0	0	0	0
Liczba pracowników, którym nie gwarantuje się godzin pracy	0	0	0	0	0	0
Liczba pracowników zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy	355	323	57	59	412	382
Liczba pracowników zatrudnionych w niepełnym wymiarze czasu pracy	75	52	6	1	81	53

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025. W zestawieniu nie uwzględniono pracowników spółki zależnej CDRL Trade SRO

Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze jednostki

[S1-7]

TABELA 29: S1-7 CHARAKTERYSTYKA OSÓB NIEBĘDĄCYCH PRACOWNIKAMI STANOWIĄCYCH WŁASNE ZASOBY PRACOWNICZE – CAŁKOWITA LICZBA OSÓB I W PODZIALE NA TYP UMOWY I PŁEĆ

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Umowy B2B	2	1	9	10	11	11
Umowy cywilno-prawne	24	58	5	15	29	73
Umowy o powołaniu*	3	3	2	2	5	5

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025. W zestawieniu nie uwzględniono pracowników spółki zależnej CDRL Trade SRO
*dotyczą powołań do Rady Nadzorczej

Mienniki różnorodności

[S1-9]

TABELA 30: S1-9 MIERNIKI RÓŻNORODNOŚCI – ROZKŁAD PŁCI W KADRZE KIEROWNICZEJ NAJWYŻSZEGO SZCZEBŁA

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Osoby w kadry kierowniczej najwyższego szczebla (liczba)	4	4	3	3	7	7
Osoby w kadry kierowniczej najwyższego szczebla (%)	57%	57%	43%	43%	100%	100%

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025. W zestawieniu nie uwzględniono pracowników spółki zależnej CDRL Trade SRO

TABELA 31: S1-9 MIERNIKI RÓŻNORODNOŚCI – STRUKTURA WIEKOWA PRACOWNIKÓW

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Do 30 lat* (liczba)	91	63	18	16	109	79
30-50 lat (liczba)	286	255	30	30	316	285
Powyżej 50 lat (liczba)	54	57	14	14	68	71
Do 30 lat* (odsetek z całości)	18%	14%	4%	3%	22%	18%
30-50 lat (odsetek z całości)	58%	59%	6%	7%	61%	66%
Powyżej 50 lat (odsetek z całości)	11%	13%	3%	3%	14%	16%

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025. W zestawieniu nie uwzględniono pracowników spółki zależnej CDRL Trade SRO

*Jednostka standardowo w swoich analizach dla przedziału „poniżej 30 lat” włącza również pracowników w wieku 30 lat, dlatego nazwa przedziału zmieniona została na „do 30 lat”

Adekwatna płaca

[S1-10]

Jednostka nie ustanowiła do tej pory własnej polityki dotyczącej adekwatnych płac, za takie więc uznaje się wynagrodzenia nie mniejsze niż zgodne z obowiązującym prawem, to jest Rozporządzeniem w sprawie minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2025 r. W okresie żaden z pracowników Jednostki nie otrzymywał wynagrodzenia niższego niż wyżej wymienione

Ochrona socjalna

[S1-11]

Wszyscy pracownicy Jednostki są objęci ochroną socjalną w ramach programów publicznych: przed utratą dochodów spowodowaną chorobą, bezrobociem rozpoczynającym się w czasie, gdy pracownik jednostki pracuje w niej, wypadkiem przy pracy i niepełnosprawnością nabytą, urlopem rodzicielskim i przejściem na emeryturę.

Osoby z niepełnosprawnościami

[S1-12]

TABELA 32: S1-12 OSOBY Z NIEPEŁNOSPRAWNOŚCIAMI* – LICZBA I ODSETEK

	2024	2025
Odsetek osób z niepełnosprawnościami wśród pracowników Jednostki (%)	7,71%	7,13%

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025 z wyłączeniem spółki CDRL Trade SRO.

*Za osoby z niepełnosprawnościami na potrzeby powyższego wyliczenia uznawane są osoby posiadające dokument potwierdzający wydany przez właściwy organ

Mierniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności

[S1-13]

W Grupie Kapitałowej CDRL S.A. przyjęto indywidualne podejście do podwyższania kompetencji pracowników. W 2025 roku Jednostka nie prowadziła szeroko zakrojonych szkoleń obejmujących wszystkich bądź znaczną grupę pracowników, a skoncentrowano się na podniesieniu specjalistycznych, jednostkowych kompetencji związanych ze strategicznym rozwojem spółki.

TABELA 33: S1-13: MIERNIKI DOTYCZĄCE SZKOLEŃ I ROZWOJU – ŁĄCZNY CZAS SZKOLENIA NA PRACOWNIKA I W PODZIALE NA PŁEĆ

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Średnia czas szkoleń na pracownika (w godzinach)	0,27	0,95	1,10	2,33	0,23	1,14

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025 z wyłączeniem spółki CDRL Trade SRO.

Do obliczenia średniego czasu szkolenia na pracownika wykorzystano: w liczniku – sumę godzin szkoleniowych zrealizowanych przez jednostkę w okresie sprawozdawczym, w mianowniku – średnie roczne zatrudnienia obliczane według wzoru: [(stan zatrudnienia na 01.01.2025) + (stan zatrudnienia na 31.01.2025)] /2.

Regularne oceny/ rozmowy rozwojowe

Managerowie przeprowadzają coroczną ocenę pracy podległych pracowników oraz na bieżąco organizują spotkania indywidualne i zespołowe, proces ten nie jest jednak usystematyzowany i wystandaryzowany. Procesem objęci są wszyscy pracownicy jednostki, jednak ze względu na to, że jednostka nie prowadzi ewidencji takich rozmów, nie ma wystarczających danych do wskazania realnego lub szacowanego odsetka uczestniczących.

W związku z powyższym odsetek pracowników z formalnie udokumentowanymi rozmowami i ocenami rozwojowymi wynosi 0%.

Równowaga między życiem zawodowym i prywatnym

[S1-15]

TABELA 34: S1-15 ODSETEK PRACOWNIKÓW UPOWAŻNIONYCH DO URLOPU ZE WZGLĘDÓW RODZINNYCH ORAZ ODSETEK PRACOWNIKÓW UPOWAŻNIONYCH, KTÓRZY SKORZYSTALI Z URLOPU

	Kobiety		Mężczyźni		Łącznie	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
% pracowników upoważnionych do urlopu ze względów rodzinnych	100%	100%	100%	100%	100%	100%
% pracowników upoważnionych, którzy skorzystali z urlopu ze względów rodzinnych	3,7%	2,9%	0%	1,7%	3,7%	2,8%

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025 z wyłączeniem spółki CDRL Trade SRO.

Do obliczenia powyższych danych wykorzystano:

- dla odsetka upoważnionych do urlopu ze względów rodzinnych: w liczniku – sumę pracowników upoważnionych do urlopu ze względów rodzinnych w okresie sprawozdawczym, w mianowniku – średnie roczne zatrudnienia obliczane według wzoru: [(stan zatrudnienia na 01.01.2025) + (stan zatrudnienia na 31.01.2025)] /2,
- dla odsetka upoważnionych, którzy skorzystali z urlopu ze względów rodzinnych: w liczniku – sumę pracowników, którzy skorzystali z urlopu ze względów rodzinnych w okresie sprawozdawczym, w mianowniku sumę pracowników upoważnionych do urlopu ze względów rodzinnych w okresie sprawozdawczym.
- Upoważnienie do urlopu ze względów rodzinnych dotyczy uprawnień pracowników wynikających z krajowych przepisów prawa i są to: urlopy rodzicielskie, macierzyńskie, ojcowskie, opieka na dziecko i opieka nad członkiem rodziny.

W wyniku wykrytego błędu w danych ujawnionych w Sprawozdaniu za rok 2024, ponownie zostały wykonane obliczenia dotyczące odsetka osób upoważnionych i które skorzystały z urlopów ze względów rodzinnych, zgodnie ze wzorem opisanym powyżej. Dane porównawcze przedstawione w tabeli powyżej to dane skorygowane, obliczone według tej samej metody co dane za rok 2025. Zmiana została opisana w punkcie BP-2, 13 Sprawozdania.

Miernik wynagrodzeń

[S1-16]

TABELA 35: S1-16 MIERNIKI WYNAGRODZEŃ – OGÓLNA LUKA PŁACOWA

	2024	2025
Ogólna luka płacowa	14,36%	21,20%

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025 z wyłączeniem spółki CDRL Trade SRO.
Zastosowano wzór opisany w Standardzie ESRS.

TABELA 36: S1-16 MIERNIKI WYNAGRODZEŃ – STOSUNEK WYNAGRODZENIA NAJLEPIEJ ZARABIAJĄCEJ OSOBY DO MEDIANY WYNAGRODZEŃ

	2024	2025
CEO Pay Ratio*	6,10	5,41

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025 z wyłączeniem spółki CDRL Trade SRO.
*Roczne łączne wynagrodzenie najlepiej zarabiającej osoby do mediany rocznego łącznego wynagrodzenia wszystkich pozostałych pracowników

TABELA 37: S1-16 MIERNIKI WYNAGRODZEŃ – LUKA PŁACOWA W PODZIALE NA POZIOM ZASZEREGOWANIA

	2024	2025
Zarząd	100%	100%
Najwyższa kadra Zarządzająca – Dyrektorzy	-229,89%	-241,73%
Pozostała kadra zarządzająca – Menedżerowie i kierownicy	15,62%	21,21%
Pozostali pracownicy	6,69%	6,71%

Stan na koniec okresu sprawozdawczego: 31.12.2025 z wyłączeniem spółki CDRL Trade SRO.
Zastosowano wzór opisany w Standardzie ESRS.

[S1-17]

Grupa Kapitałowa CDRL S.A w okresie sprawozdawczym nie odnotowała przypadków incydentów, skarg związanych z pracą, poważnych wpływów na przestrzeganie praw człowieka wśród własnych zasobów pracowniczych, związanych z tym grzywien, sankcji lub odszkodowań za szkody powstałe w wyniku incydentów i skarg.

ESRS S2 Osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości

Istotne kwestie związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości

[ESRS 2, BP-2, 17 a]

Jednym z filarów strategii biznesowej jednostki jest rozwój sieci franczyzowej. Co za tym idzie, na rzecz jednostki wykonują pracę osoby, które nie są zatrudnione przez jednostkę, a przez jej partnerów biznesowych – Franczyzobiorców. Pracownicy sklepów franczyzowych często stanowią pierwszy i bezpośredni kontakt dla Klientów, dla których kwestia tego, z kim dana osoba zawiązuje stosunek pracy pozostaje drugorzędna – dla niego to wciąż kontakt z jedną marką. W procesie identyfikacji wpływów, ryzyk i szans, zidentyfikowana została istotna kwestia: ESRS S2 / Warunki pracy / Bezpieczeństwo zatrudnienia.

Szczegółowy opis wpływów znajduje się w punkcie ESRS 2, SBM-3, 48 a Sprawozdania.

Polityki i działania związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości

[ESRS 2, BP-2, 17 c, d]

Jednostka zarządza istotnymi wpływami, ryzykami i szansami związanymi z Pracownikami sklepów franczyzowych poprzez jasno zdefiniowaną i efektywną strukturę organizacyjną. Kluczową rolę odgrywają Dyrektor Sieci Sklepów i podległe mu zespoły oraz Regionalni Kierownicy Sprzedaży.

Jednostka posiada jasno zdefiniowane procesy związane z wdrożeniem do pracy, zapoznaniem z obowiązującymi politykami, przepisami, procedurami, przysługującymi prawami czy kanałami zgłaszania wszelkich uwag, wątpliwości czy nieprawidłowości.

Głównym miejscem wymiany informacji między jednostką a grupą jest internetowa platforma Sharepoint – Salon Desk. Pracownicy sklepów mogą znaleźć tam bieżące informacje (aktualności), wszystkie obowiązujące procedury, kalendarz istotnych wydarzeń, informacje o produktach, konkursach, ale też konkretne kanały wsparcia.

Cele i mierniki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości

[ESRS 2, BP-2, 17 b, e]

Jednostka nie ustanowiła konkretnych, mierzalnych, określonych w czasie celów oraz mierników związanych z Osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości. Cele w tym zakresie mają charakter operacyjny, wiążą się z reguły z realizacją określonych, bieżących procedur, jak np. wdrożenie do pracy, rozwój kompetencji, efektywne poinformowanie i wdrożenie w sklepach franczyzowych nowych polityk, procedur czy też kolekcji, asortymentu.

ESRS S4 Konsumenci i użytkownicy końcowi

Istotne kwestie związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi

[ESRS 2, BP-2, 17 a]

W kontekście działalności Grupy CDRL S.A., której oferta obejmuje odzież dla dzieci i młodzieży, jednostka definiuje grupy objęte standardem tematycznym jako:

Klientów – osoby lub podmioty dokonujący zakupu produktu lub usługi oraz podejmujący decyzję o jego nabyciu (rodzice, opiekunowie prawni lub inne osoby dorosłe, które dokonują zakupu odzieży dla dzieci i młodzieży, osoby, które mają wpływ na decyzję zakupową, np. dziadkowie lub inni członkowie rodziny),

Użytkowników końcowych – osoby fizyczne które faktycznie korzystają z produktu lub usługi (dzieci i młodzież noszące zakupioną odzież, obuwie, dodatki, czy korzystające z oferowanych akcesoriów i zabawek).

W procesie identyfikacji wpływów, ryzyk i szans, zidentyfikowane zostały następujące, istotne kwestie:

- Bezpieczeństwo osobiste konsumentów lub użytkowników końcowych / Bezpieczeństwo osoby
- Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Dostęp do produktów i usług
- Włączenie społeczne konsumentów lub użytkowników końcowych / Odpowiedzialne praktyki marketingowe
- Wpływy na konsumentów lub użytkowników końcowych związane z informacjami / Dostęp do informacji (wysokiej jakości)

Szczegółowy opis wpływów, ryzyk i szans znajduje się w punkcie ESRS 2, SBM-3, 48 b Sprawozdania.

Polityki i działania związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi

[ESRS 2, BP-2, 17 c, d]

Jednostka wdraża szereg polityk i działań mających na celu minimalizację negatywnych i maksymalizację pozytywnych wpływów oraz minimalizację ryzyk i maksymalizację szans związanych z Klientami i Użytkownikami końcowymi.

Nadrzędną kwestią w relacjach jednostki z grupami jest poszanowanie praw człowieka, opisane w wewnętrznej „Polityce Praw Człowieka”.

Jednostka specjalizując się w projektowaniu odzieży dziecięcej poświęca szczególną uwagę bezpieczeństwu i jakości, co potwierdzają uzyskiwane od lat certyfikacje czy zgodność z normami i przepisami prawa, m.in.:

- Dyrektywa Ogólnego Bezpieczeństwa Produktów (2001/95/EC), Rozporządzenie REACH (Annex XVII), Rozporządzenie (EU) No 1007/2011, Dyrektywa 94/62/EC,
- Norma bezpieczeństwa PN-EN 14682, ISO 3758:2012, EN 71-1,
- Certyfikaty: OEKO-TEX® STANDARD 100, Bezpieczny dla niemowląt, Eco 5, FSC, GRS.

Jednostka posiada cały szereg procesów współpracy, identyfikacji i naprawy negatywnych skutków czy kanały zgłaszania wątpliwości:

- Kanały bezpośredniego kontaktu, jak BOK, skrzynka mailowa,
- Regulaminy sklepów i serwisów,
- Łatwo dostępne i przejrzyste polityki skarg, reklamacji.

Jednostka prowadzi ponadto działania i wspiera inicjatywy, głównie o charakterze kulturalnym i edukacyjnym, skierowane do najmłodszych. Przykładem takiego działania jest wsparcie pierwszej edycji Festiwalu Kociej Szajki, o których więcej można przeczytać w aktualnościach na stronie korporacyjnej, pod adresem <https://cdrl.pl/duuuuzemiau-z-cieszyna/> (stan na 25.03.2026 r.).

W odpowiedzi na rosnące zagrożenia związane z cyberprzestępczością, w tym próby podszywania się pod marki spółki, jednostka wdrożyła też szereg działań mających na celu ochronę Klientów. Miały one zarówno charakter wewnętrzny (opracowanie procedur reagowania, zgłaszania, informowania odpowiednich służb, obiegu informacji), jak i zewnętrzny (kampanie edukacyjne skierowane do Klientów, komunikacja w mediach społecznościowych, na stronach internetowych, w komunikacji newsletterowej).

Cele i mierniki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi

[ESRS 2, BP-2, 17 b, e]

Jednostka nie ustanowiła konkretnych, mierzalnych, określonych w czasie celów związanych z Konsumentami i użytkownikami końcowymi. Jednostka na bieżąco monitoruje jednak dane takie jak kontakt z Biurem Obsługi Klienta, czas rozpatrywania zgłoszeń, satysfakcję z obsługi i ogólną, kwestie reklamacji, zwrotów czy dane pochodzące z analityki internetowej, jak ruch na stronach, łatwość nawigacji, wzmianki na temat interakcji z marką. Pomimo braku formalnej formy przyjęcia celów, jednostka podtrzymuje deklarowane w Sprawozdaniu za rok 2024 kierunki rozwoju dotyczące wpływów na klientów i użytkowników końcowych, odnoszących się do:

- analizy rynku i poszerzenia dostępności produktów dla kolejnych segmentów klientów,
- spójnej, rzetelnej, zrozumiałej komunikacji dotyczącej kwestii zrównoważonego rozwoju,
- działań edukacyjnych w zakresie cyberbezpieczeństwa zakupów i płatności online,
- spójności doświadczeń w modelu omnichannel.

ESRS G1 Postępowanie w biznesie

Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna

[G1-1]

Grupa CDRL S.A. w swojej działalności kieruje się zasadami transparentności, uczciwości i równości, a podstawę jej zobowiązań w zakresie postępowania w biznesie stanowi Kodeks Etyki, w którym to nadrzędną zasadą jest tzw. zasada „zero tolerancji” – brak akceptacji dla jakichkolwiek zachowań mogących nosić znamiona korupcji czy nadużyć. Kodeks Etyki wyznacza kluczowe dla jednostki ramy Etycznego postępowania w relacjach wewnętrznych, z klientami, partnerami biznesowymi czy w stosunku do obowiązujących przepisów prawa.

CDRL S.A. posiada ponadto szereg wewnętrznych polityk obejmujące kwestie społeczne i korporacyjne. Należą do nich polityka antykorupcyjna, personalna, praw człowieka, społeczna, zgłaszania naruszeń, regulaminy pracy oraz polityki dotyczące funkcjonowania sklepów internetowych.

Jednostka promuje na zewnątrz swoją kulturę korporacyjną poprzez stronę korporacyjną www.cdrl.pl, na której znaleźć można najważniejsze informacje dotyczące relacji inwestorskich, ładu korporacyjnego oraz dokumenty korporacyjne. Znajdują się na niej również adresy kontaktowe dla partnerów biznesowych oraz Inspektora ochrony danych, które pozwalają na zgłaszanie potencjalnych nieprawidłowości przez zainteresowane strony.

Jednostka umożliwi kontakt poprzez adresy e-mail oraz numery telefonów, w tym:

- Obsługa inwestorów: beata.michalik@cdrl.pl
- Inspektor Ochrony Danych (IOD): iodo@cdrl.pl
- Dział marketingu: marketing@cdrl.pl
- Ogólny kontakt: info@cdrl.pl
- Siedziba główna: Pianowo, ul. Kwiatowa 2, 64-000 Kościan
- Telefon: +48 65 511 87 00

Regularnie odbywają się spotkania kadry zarządzającej podczas których, poza kwestiami finansowymi, omawiane są kwestie związane z kulturą organizacyjną, co pozwala na monitoring bieżącej sytuacji. W roku sprawozdawczym Jednostka nie posiadała procedury dotyczącej ustanawiania, rozwijania, promowania i oceny kultury korporacyjnej.

Polityka praw człowieka

Nadrzędną kwestią w relacjach społecznych Jednostki jest poszanowanie praw człowieka opisane w „Polityce praw człowieka”, której podstawami są polskie i zagraniczne akty prawne: Konstytucja Rzeczypospolitej Polskiej, Kodeks Pracy, Kodeks Cywilny, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, Międzynarodowa Karta Praw Człowieka (obejmująca Powszechną Deklarację Praw Człowieka, Międzynarodowy Pakt Praw Obywatelskich i Politycznych oraz Międzynarodowy Pakt Praw Gospodarczych, Społecznych i Kulturalnych), Konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy.

W polityce wyszczególniono zobowiązania i starania względem klientów, pracowników i franczyzobiorców, m.in.:

W relacji do własnych zasobów pracowniczych:

- Zapewnienie bezpiecznych, higienicznych i godnych warunków pracy, zgodnych z obowiązującymi normami.
- Poszanowanie praw pracowniczych, w tym godziwego wynagrodzenia, zakazu mobbingu, dyskryminacji i wyzysku.
- Zapewnianie prawa do zrzeszania się oraz reagowanie na naruszenia.

W relacji do klientów i użytkowników końcowych:

- Budowanie relacji opartych na szacunku, jakości obsługi i prawach konsumenckich.
- Dbanie o bezpieczeństwo i jakość produktów, zgodność z normami oraz komfort użytkownika.
- Poszanowanie prywatności klientów i przetwarzanie danych osobowych zgodnie z przepisami.

W relacji do franczyzobiorców i partnerów biznesowych:

- Współpraca oparta na wzajemnym zaufaniu, indywidualnym podejściu i długofalowym wsparciu.
- Oczekiwanie respektowania standardów praw człowieka przez wszystkich partnerów.
- Dzielenie się wiedzą i wspieranie w budowaniu odpowiedzialnego modelu biznesowego.

W relacji do podmiotów w łańcuchu wartości:

- Współpraca z dostawcami przestrzegającymi międzynarodowych standardów praw człowieka.
- Sprzeciw wobec pracy przymusowej, pracy dzieci i wyzysku pracowników.
- Weryfikacja partnerów pod kątem certyfikatów, warunków pracy i reagowania na nieprawidłowości.

Procedura zgłoszeń wewnętrznych – Sygnaliści

W 2025 roku Grupa przyjęła Procedurę zgłoszeń wewnętrznych (zwaną też „Procedurą Sygnalistów”) dotyczącą zgłaszania naruszeń prawa oraz regulacji wewnętrznych, zgodnie z Ustawą z dnia 14 czerwca 2024 r. o ochronie sygnalistów oraz dyrektywą UE 2019/1937.

Zgłoszenia przyjmowane są za pośrednictwem aplikacji, dostępnej dla pracowników i innych uprawnionych osób. Zgłoszenia mogą być dokonywane anonimowo. Osoby odpowiedzialne za przyjmowanie i analizę zgłoszeń zostały wyznaczone przez Zarząd i przeszkolone w zakresie obsługi zgłoszeń, zachowania poufności oraz zasad ochrony sygnalistów. Procedura została przekazana wszystkim pracownikom, a nowe osoby zapoznawane są z nią w ramach procesu wdrożenia. Przewidziane są działania informacyjne oraz szkoleniowe dotyczące praw sygnalistów i zasad korzystania z kanałów zgłoszeń.

Spółka zapewnia pełną poufność danych osobowych sygnalistów i zakazuje ujawniania ich tożsamości bez ich wyraźnej zgody. Obowiązuje bezwzględny zakaz podejmowania działań odwetowych wobec osób dokonujących zgłoszenia – w tym wszelkich form dyskryminacji, represji lub niekorzystnego traktowania zatrudnieniu. Działania odwetowe, takie jak utrata zatrudnienia, brak awansu czy pogorszenie warunków pracy, są traktowane jako naruszenie obowiązujących przepisów i procedur wewnętrznych. W przypadku naruszenia przepisów dotyczących ochrony sygnalistów, Spółka przewiduje możliwość zgłoszenia zewnętrznego do uprawnionych organów, przy jednoczesnym zachowaniu uprawnień i ochrony wynikających z przepisów prawa.

Polityka Antykorupcyjna

CDRL S.A. posiada przyjętą „Politykę Antykorupcyjną”, która określa działania korupcyjne i inne nadużycia o charakterze gospodarczym oraz wskazuje zasady zapobiegania i reagowania na tego typu przypadki. Podstawową zasadą przyjętą w dokumencie jest zasada „zero tolerancji”, oznaczająca brak akceptacji dla jakichkolwiek zachowań noszących znamiona korupcji, łapownictwa czy naruszeń uczciwej konkurencji. Polityka zawiera szczegółowe definicje kluczowych pojęć oraz wykaz zabronionych praktyk. Zidentyfikowano obszary szczególnego ryzyka, takie jak: procesy zakupowe, raportowanie finansowe, darowizny i prezenty, a także wydatki służbowe i spotkania biznesowe. Wskazano także procedury dokumentowania, weryfikacji i zatwierdzania działań operacyjnych, które mają ograniczać ryzyko nadużyć.

Dokument przewiduje możliwość zgłaszania naruszeń i zapewnia ochronę sygnalistów, choć nie określono jednoznacznie, czy osoby prowadzące postępowania wyjaśniające są niezależne od struktur, których dotyczą zgłoszenia, ani czy wyniki tych postępowań są formalnie raportowane do organów nadzorczych. Polityka jest zgodna z Konwencją Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji. Obecnie w organizacji nie są prowadzone szkolenia z zakresu przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Inne polityki dotyczące postępowania w biznesie

- POLITYKA DZIAŁAŃ SPOŁECZNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ CDRL S.A.
- POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CDRL S.A.
- POLITYKA ZARZADZANIA KAPITAŁEM LUDZKIM GRUPY KAPITAŁOWEJ CDRL S.A.
- POLITYKA ANTYKORUPCYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ CDRL S.A.
- POLITYKA WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ CDRL SA
- STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

Jednostka nie posiada zdefiniowanej polityki szkoleń, a podejście do ich planowania i realizacji zostało opisane we wstępie do punktu ESRS S1, S1-13.

Cele związane z postępowaniem w biznesie

W odniesieniu do kierunków działań, przedstawionych w Sprawozdaniu za rok 2024, jednostka podtrzymuje same w sobie kierunki związane z zapewnieniem nadzoru zgodności (Compliance), skuteczne funkcjonowanie mechanizmów ochrony sygnalistów czy rewizje polityk obejmujących kwestie wynikające ze standardu ESRS G1, jednak dalsza praca, planowanie, przyjęcie konkretnych, mierzalnych, określonych i zatwierdzonych formalnie celów uzależniona jest obecnie od dalszych decyzji dotyczących sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Bez względu na te decyzje jednak, jednostka stale podejmuje działania wynikające zarówno z innych zobowiązań legislacyjnych jak i kierunków rozwoju biznesowego.

Zarządzanie relacjami z dostawcami

[G1-2]

We współpracy z dostawcami Jednostka bazuje na wieloletnich współpracach, które zbudowały pomiędzy partnerami poczucie bezpieczeństwa i zaufania. CDRL S.A. nie jest uzależnione od produkcji w określonej fabryce lub kraju i dąży do dywersyfikacji kierunków współpracy. W celu weryfikacji oddziaływań społecznych dostawców, z którymi współpracuje, Jednostka wymaga przedstawienia wyniku audytu BSCI, który ocenia warunki pracy osób w nich zatrudnionych. W kontekście zapobiegania opóźnieniom w płatnościach, Jednostka kieruje się zapisami Ustawy z dnia 8 marca 2013 roku o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych. CDRL S.A. nie dysponuje własnymi politykami mającymi na celu zapobieganie opóźnieniom w płatnościach. Warunki umów pomiędzy partnerami biznesowymi określane są indywidualnie, z poszanowaniem interesów obu stron oraz litery prawa.

Praktyki płatnicze

[G1-6]

W przypadku zobowiązań handlowych czas regulacji płatności dla każdego dostawcy ustalany jest indywidualnie, zgodnie z umową, zleceniem lub ustaleniem ustnym, co pozwala Jednostce na elastyczne dostosowanie warunków płatniczych dla obu stron transakcji. Standardowe warunki płatności Jednostki nie są ustalane w oparciu o kategorie dostawców ze względu na brak przyjęcia takich kategorii dla praktyk płatniczych. Obecnie Jednostka nie posiada nierozstrzygniętych postępowań sądowych w związku z opóźnieniami w płatnościach, nie są też prowadzone przeciwko Jednostce żadne postępowania w tym zakresie.

TABELA 38: G1-6 PRAKTYKI PŁATNICZE – ŚREDNI CZAS JAKI ZAJMUJE SPÓŁCE UREGULOWANIE FAKTURY OD DNIA ROZPOCZĘCIA OBLICZANIA UMOWNEGO LUB USTAWOWEGO TERMINU PŁATNOŚĆ

Rodzaj zakupu:	Średnia czas uregulowania (liczba dni)	
	2024	2025
Zakup towarów handlowych	46,2	42,4
Pozostałe zakupy	17,1	16,2

Infrastruktura IT

W ramach zapewnienia stabilności infrastruktury IT Jednostka korzysta z różnorodnych typów zabezpieczeń. Działania te są kluczowymi elementami w minimalizowaniu potencjalnych zagrożeń i zabezpieczaniu infrastruktury IT przed atakami i obejmują:

Główne składowe strategii obejmują:

- Regularne aktualizacje oprogramowania – systematyczne aktualizowanie systemów operacyjnych, aplikacji i narzędzi bezpieczeństwa do najnowszych wersji. Dział IT monitoruje i implementuje wszelkie dostępne aktualizacje zabezpieczeń, które naprawiają znane luki i zapewniają ochronę przed najnowszymi zagrożeniami.
- Zróżnicowanie zabezpieczeń – stosowanie wielowarstwowej ochrony obejmującej zarówno fizyczne, jak i cyfrowe środki bezpieczeństwa.
- Testy bezpieczeństwa – regularne przeprowadzanie testów bezpieczeństwa w celu identyfikacji i eliminacji potencjalnych słabości w infrastrukturze IT.
- Nadawanie użytkownikom tylko tych uprawnień, które są niezbędne do wykonywania ich obowiązków oraz regularne przeglądy i aktualizacje uprawnień w celu eliminacji nieużywanych dostępu.

Jednostka w sposób ciągły pracuje nad zapewnieniem bezpieczeństwa i stabilności systemów IT poprzez wdrażanie i utrzymywanie odpowiednich procedur, narzędzi oraz standardów zarządzania ryzykiem gwarantujących ciągłość pracy Jednostki.

Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju

[ESRS 2, IRO-2]

Wykaz wymogów dotyczących ujawniania informacji spełnionych przy sporządzaniu oświadczenia dotyczącego zrównoważonego rozwoju

[ESRS 2, IRO-2, 56]

Wymóg dotyczący ujawniania informacji	Strona w sprawozdaniu
ESRS 2 -BP-1 – Ogólna podstawa sporządzenia oświadczeń dotyczących zrównoważonego rozwoju	41
ESRS 2 -BP-2 – Ujawnianie informacji w odniesieniu do szczególnych okoliczności	42
ESRS 2 -GOV-1 – Rola organów administrujących, zarządzających i nadzorczych	45
ESRS 2 -GOV-2 – Informacje przekazywane organom administrującym, zarządzającym i nadzorczym jednostki oraz podejmowane przez nie kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem	49
ESRS 2 -GOV-3 – Uwzględnianie wyników związanych ze zrównoważonym rozwojem w systemach zachęt	49
ESRS 2 -GOV-4 – Oświadczenie dotyczące należytej staranności	49
ESRS 2 -GOV-5 – Zarządzanie ryzykiem i kontrole wewnętrzne nad sprawozdawczością w zakresie zrównoważonego rozwoju	50
ESRS 2 -SBM-1 – Strategia, model biznesowy i łańcuch wartości	50
ESRS 2 -SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	57
ESRS 2 -SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	62
ESRS 2 -IRO-1 – Opis procesu służącego do identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans	60
ESRS 2 -IRO-2 – Wymogi dotyczące ujawniania informacji w ramach ESRS objęte oświadczeniem jednostki dotyczącym zrównoważonego rozwoju	98
E1-1 – Plan przejścia na potrzeby łagodzenia zmiany klimatu	76
E1-2 – Polityki związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	76
E1-3 – Działania i zasoby w odniesieniu do polityki klimatycznej	76
E1-4 – Cele związane z łagodzeniem zmiany klimatu i przystosowaniem się do niej	76
E1-5 – Zużycie energii i koszty energetyczny	76
E1-6 – Emisje gazów cieplarnianych zakresów 1, 2 i 3 brutto oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	77
E1-7 – Projekty usuwania gazów cieplarnianych i ograniczania emisji gazów cieplarnianych finansowane za pomocą jednostek emisji dwutlenku węgla	78
E1-8 – Ustalanie wewnętrznych cen emisji dwutlenku węgla	78
E5-ESRS 2 IRO-1 – Opis procesów identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans związanych z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	67
E5-1 – Polityki związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	79
E5-2 – Działania i zasoby związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	79
E5-3 – Cele związane z wykorzystaniem zasobów oraz gospodarką o obiegu zamkniętym	80
E5-4 – Zasoby wprowadzane	81
E5-5 – Zasoby odprowadzane	81
S1-ESRS 2 SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	57
S1-ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	62
S1-1 – Polityki związane z własnymi zasobami pracowniczymi	84
S1-2 – Procedury współpracy z własnymi zasobami pracowniczymi i przedstawicielami pracowników w kwestiach wpływów	83
S1-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez własne zasoby pracownicze	85

S1-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na własne zasoby pracownicze oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z własnymi zasobami pracowniczymi oraz skuteczność tych działań	85
S1-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami	87
S1-6 – Charakterystyka pracowników jednostki	88
S1-7 – Charakterystyka osób niebędących pracownikami stanowiących własne zasoby pracownicze jednostki	88
S1-9 – Mierniki różnorodności	89
S1-10 – Adekwatna płaca	89
S1-11 – Ochrona socjalna	89
S1-12 – Osoby z niepełnosprawnościami	89
S1-13 – Mierniki dotyczące szkoleń i rozwoju umiejętności	89
S1-15 – Mierniki równowagi między życiem zawodowym a prywatnym	90
S1-16 – Mierniki wynagrodzeń (luka płacowa i całkowite wynagrodzenie)	91
S1-17 – Incydenty, skargi i poważne wpływy na przestrzeganie praw człowieka	91
S2-ESRS 2 SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	57
S2-ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	62
S2-1 – Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości	92
S2-2 – Procesy współpracy z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości w zakresie wpływów	92
S2-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości	92
S2-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na osoby wykonujące pracę w łańcuchu wartości oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości oraz skuteczność tych działań	92
S2-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami	92
S4-ESRS 2 SBM-2 – Interesy i opinie zainteresowanych stron	57
S4-ESRS 2 SBM-3 – Istotne wpływy, ryzyka i szanse oraz ich wzajemne związki ze strategią i z modelem biznesowym	62
S4-1 – Polityki związane z konsumentami i użytkownikami końcowymi	93
S4-2 – Procesy współpracy w zakresie wpływów z konsumentami i użytkownikami końcowymi	93
S4-3 – Procesy naprawy skutków negatywnych wpływów i kanały zgłaszania wątpliwości przez konsumentów i użytkowników końcowych	93
S4-4 – Podejmowanie działań dotyczących istotnych wpływów na konsumentów i użytkowników końcowych oraz stosowanie podejść służących zarządzaniu istotnymi ryzykami i wykorzystywaniu istotnych szans związanych z konsumentami i użytkownikami końcowymi oraz skuteczność tych działań	93
S4-5 – Cele dotyczące zarządzania istotnymi negatywnymi wpływami, zwiększania pozytywnych wpływów i zarządzania istotnymi ryzykami i szansami	93
G1-1 – Polityki postępowania w biznesie i kultura korporacyjna	95
G1-2 – Zarządzanie relacjami z dostawcami	97
G1-6 – Praktyki płatnicze	97

Wykaz punktów danych, które wynikają z innych przepisów UE

[ESRS 2, IRO-2, 56]

Wymóg dotyczący ujawniania informacji i powiązany z nim punkt danych	SFDR (1)	Trzeci filar (2)	BRR (3)	EUCL (4)	Strona w Sprawozdaniu
ESRS 2 GOV-1 Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć pkt 21 lit. d)	Y		Y		47
ESRS 2 GOV-1 Odsetek członków organów, którzy są niezależni pkt 21 lit. e)			Y		45
ESRS 2 GOV-4 Oświadczenie w sprawie należytej staranności pkt 30	Y				49
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z działaniami dotyczącymi paliw kopalnych pkt 40 lit. d) ppkt (i)	Y				Nieistotne
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z produkcją chemikaliów pkt 40 lit. d) ppkt (ii)	Y	Y	Y		Nieistotne
ESRS 2 SBM-1 Udział w działalności związanej z kontrowersyjną bronią pkt 40 lit. d) ppkt (iii)	Y		Y		Nieistotne
ESRS 2 SBM-1 Udział w działaniach związanych z uprawą i produkcją tytoniu pkt 40 lit. d) ppkt (iv)	Y		Y		Nieistotne
ESRS E1-1 Plan przejścia służący osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 r. pkt 14				Y	76
ESRS E1-1 Jednostki wykluczone z zakresu obowiązywania wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego pkt 16 lit. g)		Y	Y		76
ESRS E1-4 Cele redukcji emisji gazów cieplarnianych pkt 34	Y	Y	Y		76
ESRS E1-5 Zużycie energii z kopalnych źródeł zdezagregowane w podziale na źródła (dotyczy wyłącznie sektorów o znacznym oddziaływaniu na klimat) pkt 38	Y				76
ESRS E1-5 Zużycie energii i koszyk energetyczny pkt 37	Y				76
ESRS E1-5 Energochłonność powiązana z działaniami podejmowanymi w sektorach o znacznym oddziaływaniu na klimat pkt 40–43	Y				77
ESRS E1-6 Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1, 2, 3 brutto i całkowite emisje gazów cieplarnianych pkt 44		Y	Y		77
ESRS E1-6 Intensywność emisji gazów cieplarnianych brutto pkt 53–55		Y	Y		77
ESRS E1-7 Usuwanie gazów cieplarnianych i jednostki emisji dwutlenku węgla pkt 56				Y	78
ESRS E1-9 Ekspozycja portfela odniesienia na ryzyka fizyczne związane z klimatem pkt 66			Y		Nieistotne
ESRS E1-9 Dezagregacja kwot pieniężnych według nagłego i długotrwałego ryzyka fizycznego pkt 66 lit. a) ESRS E1-9 Lokalizacja znaczących składników aktywów obarczonych istotnym ryzykiem fizycznym pkt 66 lit. c)		Y			Nieistotne
ESRS E1-9 Podział wartości księgowej nieruchomości według klas efektywności energetycznej pkt 67 lit. c)		Y			Nieistotne
ESRS E1-9 Stopień ekspozycji portfela na szanse związane z klimatem pkt 69			Y		Nieistotne
ESRS E2-4 Ilość każdego czynnika zanieczyszczającego wymienionego w załączniku II do rozporządzenia w sprawie E-PRTR (Europejski Rejestr Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń) emitowanego do powietrza, wody i gleby, pkt 28	Y				Nieistotne
ESRS E3-1 Woda i zasoby morskie pkt 9	Y				Nieistotne
ESRS E3-1 Specjalna polityka pkt 13	Y				Nieistotne

ESRS E3-1 Zrównoważone praktyki w dziedzinie mórz i oceanów pkt 14	Y				Nieistotne
ESRS E3-4 Całkowita ilość wody poddanej recyklingowi i ponownemu użyciu pkt 28 lit. c)	Y				Nieistotne
ESRS E3-4 Całkowite zużycie wody w m3 na przychód netto z własnych operacji pkt 29	Y				Nieistotne
ESRS 2 SBM 3-E4 pkt 16 lit. a) ppkt (i)	Y				Nieistotne
ESRS 2 SBM 3-E4 pkt 16 lit. b)	YY				Nieistotne
ESRS 2 SBM 3-E4 pkt 16 lit. c)	Y				Nieistotne
ESRS E4-2 Zrównoważone praktyki lub polityki w zakresie gruntów/ rolnictwa pkt 24 lit. b)	Y				Nieistotne
ESRS E4-2 Zrównoważone praktyki lub polityki w zakresie oceanów/ mórz pkt 24 lit. c)	Y				Nieistotne
ESRS E4-2 Polityki na rzecz przeciwdziałania wylesianiu pkt 24 lit. d)	Y				Nieistotne
ESRS E5-5 Odpady niepoddawane recyklingowi pkt 37 lit. d)	Y				81
ESRS E5-5 Odpady niebezpieczne i odpady promieniotwórcze pkt 39	Y				Nieistotne
ESRS 2 SBM-3-S1 Ryzyko wystąpienia przypadków pracy przymusowej pkt 14 lit. f)	Y				Nieistotne
ESRS 2 SBM-3-S1 Ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci pkt 14 lit. g)	Y				Nieistotne
ESRS S1-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka pkt 20	Y				84
ESRS S1-1 Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8, pkt 21			Y		84
ESRS S1-1 Procedury i środki na rzecz zapobiegania handlowi ludźmi pkt 22	Y				Nieistotne
ESRS S1-1 Polityka lub system zarządzania służące zapobieganiu wypadkom przy pracy pkt 23	Y				85
ESRS S1-3 Mechanizmy rozpatrywania skarg pkt 32 lit. c)	Y				85
ESRS S1-14 Liczba zgonów związanych z pracą oraz liczba i wskaźnik wypadków związanych z pracą pkt 88 lit. b) i c)	Y		Y		Nieistotne
ESRS S1-14 Liczba dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób pkt 88 lit. e)	Y				Nieistotne
ESRS S1-16 Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami pkt 97 lit. a)	Y		Y		91
ESRS S1-16 Nadmierny poziom wynagrodzenia dyrektora generalnego pkt 97 lit. b)	Y				91
ESRS S1-17 Przypadki dyskryminacji pkt 103 lit. a)	Y				91
ESRS S1-17 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 104 lit. a)	Y		Y		91
ESRS 2 SBM-3-S2 Znaczące ryzyko wystąpienia przypadków pracy dzieci lub pracy przymusowej w łańcuchu wartości pkt 11 lit. b)	Y				Nieistotne
ESRS S2-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka pkt 17	Y				Nieistotne
ESRS S2-1 Polityki związane z osobami wykonującymi pracę w łańcuchu wartości pkt 18	Y				Nieistotne

ESRS S2-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 19	Y		Y		Nieistotne
ESRS S2-1 Strategie w zakresie należytej staranności w odniesieniu do kwestii objętych podstawowymi konwencjami Międzynarodowej Organizacji Pracy nr 1–8, pkt 19	Y		Y		Nieistotne
ESRS S2-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka związane z łańcuchem wartości na wyższym i niższym szczeblu pkt 36	Y				Nieistotne
ESRS S3-1 Zobowiązania w zakresie polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka, pkt 16	Y				Nieistotne
ESRS S3-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, zasad MOP lub wytycznych OECD pkt 17	Y		Y		Nieistotne
ESRS S3-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka pkt 36	Y				Nieistotne
ESRS S4-1 Polityka odnosząca się do konsumentów i użytkowników końcowych pkt 16	Y				Nieistotne
ESRS S4-1 Nieprzestrzeganie Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka oraz wytycznych OECD pkt 17	Y		Y		Nieistotne
ESRS S4-4 Kwestie i incydenty dotyczące poszanowania praw człowieka pkt 35	Y				Nieistotne
ESRS G1-1 Konwencja Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji pkt 10 lit. b)	Y				96
ESRS G1-1 Ochrona sygnalistów pkt 10 lit. d)	Y				96
ESRS G1-4 Grzywny za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw pkt 24 lit. a)	Y				Nieistotne
ESRS G1-4 Normy w zakresie przeciwdziałania korupcji i przekupstwu pkt 24 lit. b)	Y				Nieistotne

40. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 21 kwietnia 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 kwietnia 2026	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
21 kwietnia 2026	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

za rok obrotowy od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej CDRL S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CDRL S.A., dalej „Grupa”, w której jednostką dominującą jest CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie przy ul. Kwiatowej 2, dalej „Jednostka Dominująca”, za rok obrotowy od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r., na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2025 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje zawierające zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające, dalej „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania zawartym w pliku elektronicznym przekazanym w ramach pakietu sprawozdawczego o nazwie: „cdl-2025-12-31-1-pl”, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Jednostki Dominującej w dniu 21.04.2026 r.

Skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2025 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej,

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 21.04.2026 r.

Podstawa opinii

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy 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 Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 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.

<i>Kluczowa sprawa: Rozpoznanie i moment ujęcia przychodów ze sprzedaży</i>	
<i>Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK</i>	
Opis kluczowej sprawy, w tym odwołanie do powiązanego(-nych) ujawnienia (-ń)	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 270 283 tys. zł. Natomiast w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 273 354 tys. zł.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, całość przychodów Grupy ujmowana jest w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego "Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego", punkt c) Zasady rachunkowości.</p> <p>Szczegółowe dane liczbowe dotyczące przychodów zostały ujęte w nocie 20. Przychody z tytułu umów z klientami.</p>	<p>Zapoznaliśmy się z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej zasadami rachunkowości w zakresie ujmowania i sposobu wyceny przychodów oraz potwierdziliśmy ciągłość ich stosowania.</p> <p>Dokonałiśmy oceny przyjętych zasad rachunkowości pod kątem zgodności z obowiązującymi ramowymi zasadami sprawozdawczości finansowej.</p> <p>Uzyskaliśmy zrozumienie kontroli wewnętrznej funkcjonującej w Grupie w ramach procesu uzyskiwania przychodów ze sprzedaży w szczególności składania i realizacji zamówień. Dało nam to wiedzę na temat momentu rozpoznania przychodów oraz ich rejestrowania.</p> <p>Przeprowadziliśmy procedury analityczne na poziomie Grupy odnośnie przychodów dla jednostek zależnych, które nie są znaczącymi częściami składowymi Grupy, a które nie podlegały badaniu statutowemu.</p> <p>Sprawdziliśmy kompletność wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie przychodów zrealizowanych pomiędzy jednostkami Grupy. Dokonałiśmy oceny prawidłowości i kompletności korekt konsolidacyjnych dostosowujących sprawozdania statutowe jednostek zależnych do zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej.</p> <p>Zapoznaliśmy się z ujawnieniami dotyczącymi przychodów ze sprzedaży oraz oceniliśmy, czy są one odpowiednie w świetle wymogów MSSF 15.</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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.</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., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki 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

Kluczowa sprawa: Wycena zapasów	
Czy kluczowa sprawa stanowiła znaczące ryzyko: TAK	
Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Wartość zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest istotna na dzień 31 grudnia 2025 roku i wyniosła 102 470 tys. zł w porównaniu do 87 149 tys. zł na koniec poprzedniego okresu.</p> <p>Ryzykiem w tym obszarze jest prawidłowość wyceny zapasów po początkowym ujęciu, utrata wartości zapasów spowodowana okresem ich zalegania oraz wycena zapasu powyżej ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.</p> <p>Zasady wyceny zapasów zostały opisane w części skonsolidowanego sprawozdania finansowego "Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego", punkt c) Zasady rachunkowości.</p> <p>Ujawnienia związane z zapasami przedstawiono w nocie nr 11 Zapasy dodatkowych informacji do jednostkowego sprawozdania finansowego.</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> <p>Sprawdziliśmy kompletność wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie zapasów pomiędzy jednostkami Grupy.</p> <p>Procedury audytowe przeprowadzone w tym obszarze przeprowadzone na poziomie podmiotów tworzących Grupę obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • analizę polityki rachunkowości pod kątem wyceny zapasów po 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>

Inne sprawy – zakres badania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. 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 z zastrzeżeniem na temat tego sprawozdania w dniu 24.04.2025 r. Zastrzeżenie nie ma wpływu na poddane ocenie, bieżące skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, zgodnie z MSSF UE, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej, w tym za jego sporządzenie zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki 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

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy 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 Jednostki Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. (dalej „ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane 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 błędów i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 skonsolidowanego 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 błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki Dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedzialności zastosowania przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 Grupy 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 skonsolidowanym 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 Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu Jednostki Dominującej 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.

Złożyliśmy Komitetowi Audytu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego 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

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., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki 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.

negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy skonsolidowane

sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje to informacje finansowe i niefinansowe zamieszczone w skonsolidowanym Raporcie rocznym, inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy 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 oraz ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju Grupy, o której mowa w rozdziale 6c ustawy o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego sprawozdania z działalności Grupy, dalej „Inne informacje”.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów

z dnia z dnia 29 marca 2018 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanym 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 Grupy*, *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji*, 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 Grupy, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Sprawozdanie z działalności Grupy 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 Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie: „CDRL-2025-12-31_Sprawozdanie_Zarządu_z_działalności_Grupy_Kapitałowej-1-pl”,

opatrzonego podpisami elektronicznym Zarządu Jednostki Dominującej w dniu 21.04.2026 r.

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 73 Rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych,

- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju i jej atestacji

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju, o której jest mowa w rozdziale 6c ustawy o rachunkowości, będąca wyodrębnioną częścią Sprawozdania z działalności, zawartą na jego stronach od numeru 39 do numeru 102, podlega odrębnej usłudze atestacyjnej przeprowadzonej przez naszą firmę audytorską i przez innego

kluczowego biegłego rewidenta, który bada sprawozdanie finansowe, z której z dniem 21.04.2026 r. wydane zostało sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność zawierające opinię niezmodyfikowaną.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat zgodności oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok zakończony 31.12.2025 r., sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, zawarte w pliku o nazwie: „cdl-2025-12-31-1-pl” dalej „skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”, zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r., uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów

technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, dalej „Rozporządzenie ESEF”.

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., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki 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

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w celu spełnienia wymogów dotyczących oznakowania oraz wymogów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF.

Przedmiotem naszej usługi atestacyjnej jest zgodność oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF z wymogami Rozporządzenia ESEF, a wymogi określone w tych regulacjach stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas opinii.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF zgodnie z wymogami dotyczącymi oznakowania oraz wymogami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność ta obejmuje wybór i zastosowanie odpowiednich znaczników XBRL, przy użyciu taksonomii określonej w tych regulacjach.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki Dominującej obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, wolnego od istotnych niezgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, obejmującego również sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z formatem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych dotyczącym badania sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania 3001PL, dalej „KSUA 3001PL” oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z Krajowym Standardem Usług atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych”, dalej „KSUA 3000 (Z)”.

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność,

że skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało przygotowane zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3001PL oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, obejmującego proces wyboru i zastosowania przez Grupę znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF, w tym zrozumienie mechanizmów

systemu kontroli wewnętrznej związanych z tym procesem;

- uzgodnienie oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie

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., PKF Brevels Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki 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

ESEF do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

- przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, ocenę kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL;
- ocenę, czy zastosowane znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio

zastosowane oraz, czy użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach, gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii na temat zgodności oznakowania z wymogami rozporządzenia ESEF.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., dalej „PKF Consult” przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie IESBA. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu,

zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

PKF Consult stosuje krajowe standardy kontroli jakości wprowadzone uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Zgodnie z wymogami Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1, PKF Consult zaprojektowała, wdrożyła i stosuje kompleksowy system

zarządzania jakością, obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Opinia na temat zgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF

Podstawę sformułowania opinii biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF, na dzień 31.12.2025 r. i za rok zakończony tego dnia, zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Inne informacje i stwierdzenia wymagane przez Rozporządzenie 537/2014

Wybór firmy audytorskiej oraz całkowity nieprzerwany okres trwania zlecenia

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/2025 z dnia 13.06.2025 r. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy, w

okresie, gdy Jednostka Dominująca jest jednostką zainteresowania publicznego badamy pierwszy rok.

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., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki 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

Usługi niebędące badaniem ustawowym

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014 w okresach w nim wskazanych.

Marek Wojciechowski
Biegły rewident nr 10 984
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Grupa 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., PKF Brevells Cekiera Sp. k. oraz EUROTAX Podatki 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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność

GDRL S.A.

z siedzibą w Pianowie

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31. grudnia 2025 r.



etyka
jakość
kompetencje
transparentność

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej CDRL S.A

OPINIA

Przeprowadziliśmy usługę atestacyjną sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającą ograniczoną pewność w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej, w której Jednostką dominującą jest CDRL S.A. Spółka Akcyjna (Dalej: Grupa) z siedzibą w Pianowo ul. Kwiatowa 2, sporządzoną na dzień 31 grudnia 2025 r. i za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. (dalej: Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju).

Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju jest wyodrębnioną częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. zawartą w rozdziale 39 Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju (strony od 38 do 102).

Na podstawie wykonanych przez nas procedur atestacyjnych i uzyskanych dowodów, nic nie zwróciło naszej uwagi, co pozwalałoby nam sądzić, że:

- załączona Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju nie jest zgodna, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami Rozdziału 6c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z

2023 r. poz. 120 z późn. zm.) („Ustawa o rachunkowości”), w tym z Europejskimi Standardami Sprawozdawczości w zakresie Zrównoważonego Rozwoju („ESRS”),

- proces oceny istotności przeprowadzony przez Grupę, w celu identyfikacji informacji ujętych w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju („Proces oceny istotności”), nie jest zgodny, we wszystkich istotnych aspektach, z ESRS,
- załączona Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju nie jest zgodna, we wszystkich istotnych aspektach, z wymogami sprawozdawczymi zawartymi w art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.06.2020, str. 13, z późn. zm.).

PODSTAWA OPINII

Usługę atestacyjną Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającą ograniczoną pewność przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacji Sprawozdawczości Zrównoważonego Rozwoju 3002PL – „Usługa atestacyjna dająca ograniczoną pewność w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju” ustanowionym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów uchwałą nr 854/20a/2025 z dnia 23 stycznia 2025 r. („KSUA 3002PL”) oraz odpowiednio Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) – „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” ustanowionym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów uchwałą nr 3436/52e/2019 z dnia 8 kwietnia 2019 r., z późn. zm., („KSUA 3000 (Z)”).

Poziom pewności uzyskany w ramach zlecenia dającego ograniczoną pewność jest znacząco niższy niż w przypadku zlecenia dającego racjonalną pewność, ponieważ procedury wykonywane przez biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w ramach zlecenia dającego ograniczoną pewność różnią się charakterem i czasem wykonania oraz mają węższy zakres niż w przypadku zlecenia dającego racjonalną pewność.

Nasze obowiązki wynikające z tych standardów zostały szerzej opisane w sekcji „Odpowiedzialność biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju”.

Niezależność i zarządzanie jakością

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z zasadami etyki określonymi w Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności), dalej „Kodeks IESBA”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, odnoszącym się do usług atestacyjnych oraz wymogami określonymi w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym dalej „ustawa o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju sporządzanej za okresy kończące się 31 grudnia 2025 r. oraz rozporządzeniu 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, z późn. zm.), które są stosowne dla zlecenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, a także wypełniliśmy inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA.

PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. stosuje Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości (PL) 1 *Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych*, wprowadzony uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15

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., Consult Sp. z o.o.

listopada 2022 r. oraz postanowienia ustawy o biegłych rewidentach.

Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności

z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby zapewnić podstawę dla naszej opinii z przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA SPRAWOZDAWCZOŚĆ ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za:

- sporządzenie Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z Rozdziałem 6c Ustawy o rachunkowości, w tym ESRS,
- przeprowadzenie Procesu oceny istotności zgodnie z ESRS,
- sporządzenie Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.06.2020, str. 13, z późn. zm.),
- zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymywanie takiej kontroli wewnętrznej, którą Zarząd uzna za niezbędną do sporządzenia Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z Rozdziałem 6c Ustawy o rachunkowości, w tym ESRS oraz art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Dz. Urz. UE L 198 z 22.06.2020, str. 13, z późn. zm.), która nie zawiera istotnych zniekształceń, niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem,

w tym Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za opracowanie i wdrożenie Procesu oceny istotności oraz za przedstawienie tego procesu w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Odpowiedzialność ta obejmuje m.in.:

- zrozumienie kontekstu, w którym prowadzone są działania i relacje biznesowe Grupy, a także zrozumienie interesariuszy, na których Grupa ma wpływ,
- identyfikację faktycznego i potencjalnego wpływu (zarówno negatywnego, jak i pozytywnego) związanego z kwestiami zrównoważonego rozwoju, a także ryzyk i szans, które wpływają lub można racjonalnie oczekiwać, że wpłyną na sytuację

finansową Grupy, wyniki finansowe, przepływy pieniężne, dostęp do finansowania lub koszt kapitału w perspektywie krótko-, średnio- lub długoterminowej,

- ocenę istotności zidentyfikowanych wpływów, ryzyk i szans związanych z kwestiami zrównoważonego rozwoju poprzez wybór i zastosowanie odpowiednich progów oraz
- przyjęcie założeń, które są racjonalne w danych okolicznościach.

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny także za wybór i stosowanie odpowiednich metod raportowania kwestii zrównoważonego rozwoju oraz ustalania szacunków lub sporządzania informacji dotyczących przyszłości w poszczególnych ujawnieniach w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, które są racjonalne w danych okolicznościach.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej jest odpowiedzialna za nadzorowanie procesu Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy.

Nieodłączne ograniczenia przy sporządzaniu Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju oraz pomiarze i ocenie zagadnień z nią związanych

Istnieją nieodłączne ograniczenia dotyczące pomiaru lub oceny Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju podlegającej atestacji dającej ograniczoną pewność, które zostały przedstawione poniżej:

- Raportując informacje dotyczące przyszłości zgodnie z ESRS, Zarząd Jednostki dominującej jest zobowiązany do przygotowania informacji dotyczących przyszłości na podstawie ujawnionych założeń dotyczących zdarzeń, które mogą wystąpić w przyszłości i możliwych przyszłych działań Grupy. Rzeczywisty wynik może być inny, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ BIEGŁEGO REWIDENTA ATSTACJI SPRAWOZDAWCZOŚCI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Naszymi celami są zaplanowanie i wykonanie usługi atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w taki sposób, aby uzyskać ograniczoną pewność, że Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju nie zawiera istotnych zniekształceń niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem i wydanie sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność, które zawiera naszą opinię.

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., Consult Sp. z o.o.

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

Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub błędu i są uznawane za istotne, jeśli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje użytkowników podjęte na podstawie tej Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

W ramach usługi atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność, przeprowadzonej zgodnie z KSUA 3002PL, stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm przez cały czas trwania usługi.

Nasza odpowiedzialność w odniesieniu do Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w związku z Procesem oceny istotności obejmuje:

- uzyskanie zrozumienia Procesu oceny istotności wyłącznie w celu oceny jego zgodności z ESRS, a nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności tego procesu, w tym jego wyniku,
- zaprojektowanie i wykonanie procedur w celu oceny, czy Proces oceny istotności jest zgodny z opisem Procesu oceny istotności przedstawionym w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.

Nasze pozostałe obowiązki w odniesieniu do Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju obejmują:

- uzyskanie zrozumienia środowiska kontroli Grupy, procesów i systemów informatycznych mających znaczenie dla sporządzenia Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, ale nie obejmują oceny zaprojektowania poszczególnych kontroli, ani

uzyskania dowodów na ich wdrożenie lub testowania skuteczności ich działania,

- identyfikację ujawnień, w których mogą wystąpić istotne zniekształcenia, niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem,
- zaprojektowanie i wykonanie procedur dotyczących ujawnień w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w których mogą wystąpić istotne zniekształcenia. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest wyższe niż w przypadku zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować znowę, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie IESBA.

Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i Kodeksie IESBA.

PODSUMOWANIE WYKONANYCH PRAC

Usługa atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność polega na wykonaniu procedur w celu uzyskania dowodów dotyczących Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Rodzaj, rozłożenie w czasie i zakres wybranych procedur zależą od zawodowego osądu, w tym od identyfikacji ujawnień w Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, w przypadku których mogą wystąpić istotne zniekształcenia, niezależnie od tego, czy zostały spowodowane oszustwem, czy błędem.

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby otrzymać wszystkie informacje i wyjaśnienia, które uważaliśmy za niezbędne, aby uzyskać ograniczoną pewność w zakresie ocenianego zagadnienia.

Procedury przeprowadzone podczas wykonywania usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność różnią się rodzajem i rozłożeniem w czasie oraz mają mniejszy zakres niż podczas wykonywania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność. Wynikający z powyższego poziom zapewnienia uzyskany podczas usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność jest znacząco niższy niż zapewnienie, które zostałoby uzyskane, gdyby została wykonana usługa dająca racjonalną pewność.

Procedury, które przeprowadziliśmy podczas przeprowadzania naszej usługi atestacji Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju dającej ograniczoną pewność polegały m.in. na:

1. Zapoznaniu się z działalnością Grupy oraz ze środowiskiem, w którym działa.
2. Zapoznaniu się z wewnętrznymi procedurami i regulacjami Grupy związanymi ze sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju.
3. Uzyskaniu zrozumienia Procesu oceny istotności przeprowadzonego przez Grupę, w celu identyfikacji informacji ujętych w sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju poprzez:

- skierowanie zapytań dla zrozumienia źródeł informacji wykorzystywanych przez Zarząd Jednostki dominującej (interesariusze, łańcuch wartości Grupy, plany biznesowe, inne istotne dokumenty strategiczne),
- przegląd dokumentacji Grupy dotyczącej Procesu oceny istotności.

4. Dokonaniu oceny czy dowody uzyskane z wykonanych procedur dotyczących Procesu oceny istotności były zgodne i spójne z opisem Procesu oceny istotności przedstawionym w sekcji Proces identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans [ESRS2,IRO-1] Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju.
5. Uzyskaniu zrozumienia środowiska kontroli, procesów i systemu informacyjnego Grupy istotnych dla procesu sporządzania Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej.
6. Wykonaniu procedur wiarygodności dla wybranych informacji Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy.
7. Zapoznaniu się i ocenie metodyki, założeń i danych użytych w celu wyliczenia i prezentacji istotnych wartości szacunkowych.
8. Zapoznaniu się i ocenie założeń, danych i szacunków dotyczących przyszłości.
9. Zapoznaniu się i ocenie metodyki i przyjętych założeń kalkulacji w zakresie modelu liczenia emisji gazów cieplarnianych, przeanalizowaniu ich zasadności, potwierdzeniu wybranych danych źródłowych i matematycznej poprawności kalkulacji.

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., Consult Sp. z o.o.

10. Zweryfikowaniu kompletności ujawnień wg ESRS 2,
11. Zweryfikowaniu kompletności ujawnień wynikających z ESRS a dotyczących środowiska, kwestii społecznych, oraz postępowania w biznesie w tym ładu korporacyjnego,
12. Zweryfikowaniu ujawnień związanych z Taksonomią, w tym zapoznaniu się i analizie spełnienia minimalnych gwarancji.
13. Tam gdzie miało to zastosowanie, zweryfikowaniu i potwierdzeniu spójności danych zawartych w

Sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju z informacjami zawartymi w Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. , Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

Procedury zostały wykonane na podstawie zapytań kierowanych do kierownictwa Jednostki dominującej i innych osób w Jednostce dominującej i/lub Grupie, wywiadów, ankiet, analiz i dokumentów uznanych przez biegłego rewidenta za wystarczające i odpowiednie.

INNE SPRAWY

Atestacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju Grupy za poprzedni okres zakończony dnia 31.12.2024 r. została przeprowadzona przez działającego w imieniu innej firmy audytorskiej kluczowego biegłego rewidenta atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tej sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w dniu 24 kwietnia 2025 r.

Anna Stokowska
Kluczowy Biegły rewident atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju nr 11732

wykonujący usługę atestacyjną
w imieniu PKF Consult Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2026 roku

Oświadczenie Zarządu Grupy Kapitałowej CDRL (Grupy)
do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
oraz sprawozdania w zakresie zrównoważonego rozwoju Grupy
za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku

Zarząd Spółki dominującej potwierdza, że wedle ich najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupy oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera rzetelny prawdziwy obraz rozwoju i rentowności działalności oraz sytuacji Grupy, jak również jednostek objętych konsolidacją traktowanych jako całość, w tym opis podstawowych rodzajów ryzyka i niepewności oraz że sprawozdanie zarządu z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości, a sprawozdanie ze zrównoważonego rozwoju Grupy zostało sporządzone 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 Spółki dominującej potwierdza, że:

- a) wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- c) w Grupie CDRL S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- d) Grupa 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 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.

Niniejsza informacja sporządzona została na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Spółki dominującej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego 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 Błaszyk – Przewodniczący RN	
Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący RN	
Barbara Dworczak – Sekretarz RN	
Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek RN	
Agnieszka Nowak – Członek RN	

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

Rada Nadzorcza Spółki CDRL S.A. z siedzibą w Pianowie, oświadcza, że w Spółce CDRL S.A. i 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 finansowego 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	