

**Śródroczne skonsolidowane skrócone
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej CDRL S.A.
za 01.01 – 30.09.2019 roku**

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

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

Na 30 września 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 027 272,00 PLN i składał się z 6 054 544 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Niniejszy dokument („Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe”, „Raport śródroczny za 01.01-30.09.2019 r.”, „Raport”) zawiera śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. Grupy Kapitałowej CDRL S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa CDRL”) oraz dodatkowo informacje wymagane przez właściwe przepisy prawa.

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

Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 29 listopad 2019 r.

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy CDRL.....	4
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności	5
2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL.....	5
2.1.1. Profil działalności	5
2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w okresie sprawozdawczym.....	6
2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki CDRL.....	12
2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku	12
2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	17
2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji	19
2.4. Wpływ standardu MSSF 16	23
2.5. Inne informacje	24
3. Oświadczenie Zarządu	28
4. Załączniki	29
4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.	

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY CDRL

	<u>Za okres zakończony</u>		<u>Za okres zakończony</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
	tys. PLN		tys. EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	380 695	183 391	88 357	43 115
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 299	17 084	2 855	4 017
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	17 535	1 950	4 122
Zysk (strata) netto	6 368	14 133	1 478	3 323
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 188	14 133	1 668	3 323
Zysk na akcję (PLN)	1,19	2,33	0,28	0,55
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,19	2,33	0,28	0,55
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3086	4,2535
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 503	4 039	1 277	949
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	800	-13 327	186	-3 133
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 389	5 498	786	1 293
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 727	-2 768	2 258	-651
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,3086	4,2535

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: (odpowiednio: 1 EUR = 4,3086 PLN w 2019 r. oraz 1 EUR = 4,2535 PLN w 2018 r.)

	<u>Za okres zakończony</u>		<u>Za okres zakończony</u>	
	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
	tys. PLN		tys. EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	365 608	164 093	83 594	38 417
Zobowiązania długoterminowe	87 021	15 365	19 897	3 597
Zobowiązania krótkoterminowe	179 634	63 129	41 072	14 779
Kapitał własny	98 953	85 599	22 625	20 040
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	97 037	85 599	22 187	20 040
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	692	709

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.09.2019 r. (1 EUR = 4,3736 PLN) oraz 30.09.2018 r. (1 EUR = 4,2714 PLN).

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL

2.1.1. Profil działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

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

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

- sklepy własne w Polsce i zagranicą,
- sklepy agencyjne w Polsce i zagranicą,
- sklep internetowy,
- sprzedaż poprzez przedstawicieli zagranicznych,
- sprzedaż hurtowa w Polsce.

Grupa stale powiększa sieć sprzedaży i prowadzi działalność już w dwustu czterdziestu dziewięciu sklepach na terenie kraju o łącznej powierzchni 17.669 m². Poza granicami sprzedaż prowadzona jest w dwustu pięćdziesięciu jeden punktach sprzedaży.

Główne wartości Grupy to:

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

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

- kontynuacja wzrostu liczby sklepów – zamiarem Zarządu jest rozwój na rynku białoruskim oraz rosyjskim przy jednoczesnym utrzymaniu sieci sklepów w Polsce oraz rozwój sprzedaży poprzez e-sklepy,
- kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL) – w celu dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów Grupa będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów robiących zakupy w sklepach i wartości zakupów pojedynczego klienta,
- poprawa rentowności – celem jest dalsza poprawa rentowności przy zwiększonej skali działalności dla wszystkich spółek w Grupie.

2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2019 r.

Dokonania Grupy

Grupa poszerzyła swój zakres o nowe spółki – LLC DPM sp. z o.o., Lemon Fashion sp. z o.o. sp.komandytowa, Broel sp. z o.o. oraz CDRL RUS sp. z o.o. Dzięki nowym akwizycjom powstał potencjał na zwiększenie rynku zbytu towarów na Białorusi i w Rosji. Grupa będzie budować komplementarną ofertę odzieży i obuwiu dzięki nowym markom Buslik oraz Lemon Explore. Poprzez markę Petit Bijou Grupa osiągnie wzmocnienie w segmencie akcesoriów dziecięcych. Zakup marki Broel – renomowanego producenta czapek i dodatków dziecięcych poszerzy i zdywersyfikuje ofertę Grupy w tym obszarze.

Grupa nieustannie pracuje nad rozwojem i optymalizacją sieci sprzedaży zarówno w Polsce, jak i w innych krajach Unii Europejskiej oraz poza UE. Na koniec okresu sprawozdawczego w skład sieci sklepów wchodziło 500 punktów handlowych. W Polsce na dzień bilansowy Grupa posiadała 249 sklepów o łącznej powierzchni 17.669 m², w Europie 145 sklepów o łącznej powierzchni 7.540 m², poza Unią Europejską 106 punktów handlowych.

Grupa rozpoczęła współpracę z przedstawicielem z Armenii. Umowa o współpracy została podpisana w czerwcu 2019 roku.

W okresie sprawozdawczym przychody Grupy wyniosły 380.695 tys. PLN i były o 197.304 tys. PLN, czyli o 108%

wyższe niż w okresie I-IX 2018 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 167% do 218.629 tys. PLN. Marża na sprzedaży wyniosła 43% w okresie I-IX 2019 wobec 55% w okresie I-IX 2018. Sytuacja ta wynika z przejęcia nowych spółek w styczniu 2019 roku.

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2019 r. bez uwzględniania spółek przejętych w 2019 r. wynosiła 201.246 tys. PLN, natomiast koszt własny sprzedaży 92.226 tys. PLN, co daje marżę na poziomie 54%. Wartość ta jest zbliżona do marży osiągniętej w analogicznym okresie 2018 r.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje Śródrocznego skonsolidowanego skróconego rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Narastająco 01.01.2019 - 30.09.2019	Narastająco 01.01.2018 - 30.09.2018	Zmiana 09/2019 vs 09/2018
Przychody ze sprzedaży	380 695	183 391	108%
Przychody ze sprzedaży usług	430	387	11%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	379 224	183 004	107%
Koszty działalności operacyjnej	365 978	161 950	126%
Amortyzacja	21 916	3 490	528%
Zużycie materiałów i energii	7 782	2 040	281%
Usługi obce	68 843	51 278	34%
Podatki i opłaty	311	110	184%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	49 024	22 382	119%
Pozostałe koszty rodzajowe	921	766	20%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	218 629	81 884	167%
Zysk (strata) na sprzedaży	14 716	21 441	-31%
Pozostałe przychody operacyjne	4 093	932	339%
Pozostałe koszty operacyjne	5 905	5 289	12%
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-605	0	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 299	17 084	-28%
Przychody finansowe	4 772	2 723	75%
Koszty finansowe	8 725	2 272	284%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	17 535	-52%
Podatek dochodowy	2 033	3 402	-40%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 368	14 133	-55%

EBITDA

	<u>3Q 2019</u>	<u>3Q 2018</u>	<u>3Q 2019</u>	<u>3Q 2018</u>
	Grupa po przejęciach		Grupa sprzed przejęć	
EBITDA	34 215	20 575	22 741	20 575
Marża EBITDA	9,0%	11,2%	11,3%	11,2%

Marża EBITDA jest niższa w 2019 roku ze względu na przejęcie nowych spółek do Grupy. W najbliższych latach Zarząd skupi się na stworzeniu kompleksowej oferty produktów, jak również na optymalizowaniu sieci sklepów, zatrudnienia i ponoszonych kosztów. Zadaniem do realizacji w najbliższym okresie będzie również wyrównanie standardów w zakresie produkcji, logistyki, sieci sklepów i obsługi klienta jak również controllingu. Działania te wedle zamierzeń Zarządu mają doprowadzić do poprawienia wyników.

W okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku większość sprzedaży stanowiła sprzedaż towarów handlowych prowadzona przez Grupę w sieci sklepów własnych oraz agencyjnych, jak również poza granice kraju.

Wynik na działalności operacyjnej

Grupa wygenerowała zysk na sprzedaży na poziomie 14.716 tys. PLN wobec 21.441 tys. PLN w 3 kwartałach poprzedniego roku. Wartość zysku dla Grupy bez uwzględnienia nowych podmiotów przejętych w 2019 r. wyniosła 19.702 tys. PLN, co stanowi spadek o 8%. Zysk operacyjny w okresie sprawozdawczym wyniósł 12.299 tys. PLN (dla Grupy sprzed przejęcia 18.484 tys. PLN). Grupa odnotowała spadek – dla Grupy w aktualnym kształcie o 28%, dla Grupy bez uwzględnienia przejęć nowych podmiotów w 2019 r. odnotowała wzrost o 8%.

Struktura kosztów operacyjnych przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Narastająco 01.01.2019 - 30.09.2019	Narastająco 01.01.2018 - 30.09.2018	Struktura 01.01.2018 - 30.09.2018	Struktura 01.01.2018 - 30.09.2018
Amortyzacja	21 916	3 490	6,0%	2,2%
Zużycie materiałów i energii	7 782	2 040	2,1%	1,3%
Usługi obce	68 843	51 278	18,8%	31,7%
Podatki i opłaty	311	110	0,1%	0,1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	49 024	22 382	13,4%	13,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	921	766	0,3%	0,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	218 629	81 884	59,7%	50,6%

Główna zmiana dotyczy amortyzacji oraz usług obcych. Ich wartości, a co za tym idzie udział w kosztach operacyjnych zmienił się w wyniku wdrożenia MSSF 16. Wpływ zmiany zaprezentowano w nocie 2.4.

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawiono poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	2019/09	2018/09
zysk na sprzedaży środków trwałych	55	13
dotacje	36	0
wynajem powierzchni	18	18
wynajem mebli	212	179
rozwiązanie odpisu na WNiP	2 410	0
refaktury	491	313
odszkodowania	379	17
nadwyżki inwentaryzacyjne	15	0
PFRON	282	338
pozostałe	195	53
Razem	4 093	932

Pozostałe koszty operacyjne	2019/09	2018/09
zaniechana inwestycja WNiP	2 015	0
strata na sprzedaży środków trwałych, likwidacja środków trwałych	263	224
darowizny	132	71
zawiązanie odpisu na WNiP	0	121
zawiązanie odpisu na należności	605	2 876
zawiązanie odpisu na zapasy	610	1 228
koszt dla refaktur	523	299
odszkodowania	381	20
braki inwentaryzacyjne	1 432	199
pozostałe	550	251
Razem	6 510	5 289

Wynik na działalności pozostałej operacyjnej w okresie sprawozdawczym wyniósł -2.417 tys. PLN, natomiast rok wcześniej -4.357 tys. PLN. Największy wpływ na wynik mają koszty wynikające z braków inwentaryzacyjnych oraz wartości towarów przeterminowanych w Spółce zależnej DPM LLC z Białorusi.

Wynik na działalności finansowej

W okresie do 30 września 2019 poziom przychodów finansowych uległ zmianie w stosunku do trzech kwartałów 2018, co przedstawia tabela poniżej:

Przychody finansowe	2019/09	2018/09
odsetki	10	94
wycena kontraktów	0	2 412
różnice kursowe	4 373	11
dyskonto	442	206
pozostałe	3	0
Razem	4 827	2 723

Koszty finansowe	2019/09	2018/09
odsetki kredytowe	3 041	845
odsetki leasingowe	2 517	153
odsetki od obligacji	235	0
pozostałe odsetki	2	18
wycena kontraktów	973	0
różnice kursowe	1 039	1 028
wynagrodzenia za poręczenia	174	164
dyskonto	694	65
pozostałe	50	0
Razem	8 725	2 272

Różnica w wyniku na działalności finansowej pomiędzy trzema kwartałami 2019 a trzema kwartałami 2018 wyniosła -4.349 tys. PLN na korzyść 09.2019.

Największy wpływ na powyższe miało:

- różnice kursowe – przychód wyższy w I-IX 2019 o 4.351 tys. PLN w stosunku do I-IX 2018,
- wycena kontraktów terminowych – koszt wyższy w I-IX 2019 o 3.385 tys. PLN w stosunku do I-IX 2018,
- wzrost odsetek od kredytów o 2.195 tys. PLN, z czego w wyniku zadłużenia spółki dominującej CDRL S.A. oraz w wyniku przejęcia spółki DPM LLC o kwotę 1.007 tys. PLN,
- wzrost odsetek leasingowych – głównie w związku z wprowadzeniem MSSF16.

Bilans – aktywa- wybrane pozycje

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018	Zmiana 09/2019 vs 09/2018	Struktura 01.01.2019 - 30.09.2019	Struktura 01.01.2018 - 30.09.2018
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	21 184	866	2344,9%	12,9%	1,7%
Wartości niematerialne	3 687	858	329,5%	2,2%	1,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	43 807	41 665	5,1%	26,7%	83,7%
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	79 381	0		48,3%	0,0%
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 600	1 220	31,2%	1,0%	2,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	2 000	300,0%	4,9%	4,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	47	191,0%	0,1%	0,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 540	3 141	108,2%	4,0%	6,3%
Aktywa trwałe	164 341	49 797	230,0%	45,0%	30,3%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	151 437	72 728	108,2%	75,2%	63,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 035	20 313	47,9%	14,9%	17,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	221	166	33,4%	0,1%	0,1%
Pożyczki	308	3 019	-89,8%	0,2%	2,6%
Pochodne instrumenty finansowe	193	389	-50,2%	0,1%	0,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 184	1 054	12,3%	0,6%	0,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 890	16 628	7,6%	8,9%	14,5%
Aktywa obrotowe	201 267	114 296	76,1%	55,0%	69,7%
Aktywa razem	365 608	164 093	122,8%		

Suma bilansowa na dzień 30 września 2019 wynosiła 365.608 tys. PLN (wzrost w wysokości 123 % w stosunku do danych na 30.09.2018).

Wartość aktywów trwałych kształtowała się na dzień 30 września 2019 na poziomie 164.341 tys. PLN, co oznacza wzrost o 230 % w stosunku do września 2018. Aktywa trwałe stanowiły 45% w ogólnej sumie aktywów i ich udział wzrósł w stosunku do udziału na koniec września 2018, co wynika głównie z wprowadzenia aktywów użytkowanych na podstawie umowy (MSSF 16) w wartości 79.381 tys. PLN. Wzrosła również wartość firmy – CDRL S.A. zakupiła udziały spółek zależnych w wyższej wartości niż wartość kapitałów netto tych spółek na dzień przejęcia. Wartości niematerialne i prawne wzrosły o 330% i wynika to z zakupu udziałów nowych podmiotów.

Wartość aktywów obrotowych kształtowała się na dzień 30 września 2019 na poziomie 201.267 tys. PLN, co oznacza wzrost o 76 % w stosunku do wartości aktywów obrotowych na 30.09.2018. Ich udział w ogólnej sumie

aktywów wynosił 76% i spadł o 21 p.p. w stosunku do 30.09.2018 roku. Znacząco (o 108%) wzrosła wartość zapasów, co spowodowane jest przejęciami spółek. Wartość zapasu dla Grupy bez przejętych podmiotów wyniosła 77.520 tys. PLN. Struktura poszczególnych pozycji aktywów obrotowych nie zmieniła się znacząco.

Bilans – pasywa – wybrane pozycje

PASYWA	30.09.2019	30.09.2018	Zmiana 09/2019 vs 09/2018	Struktura 01.01.2019 - 30.09.2019	Struktura 01.01.2018 - 30.09.2018
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	0,0%	3,1%	3,5%
Akcje własne (-)	-505	0		-0,5%	0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	0,0%	14,0%	15,9%
Kapitał zapasowy	69 312	51 797	33,8%	71,4%	60,5%
Kapitał rezerwowy	3 021	21	14538,8%	3,1%	0,0%
Zyski zatrzymane:	8 310	17 167	-51,6%	8,6%	20,1%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 122	3 034	-63,0%	1,2%	3,5%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 188	14 133	-49,1%	7,4%	16,5%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	97 037	85 599	13,4%	26,5%	52,2%
Kapitał własny	98 953	85 599	15,6%	27,1%	52,2%
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	31 820	14 112	125,5%	11,9%	18,0%
Leasing	54 304	683	7854,1%	20,4%	0,9%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	16	75,3%	0,0%	0,0%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	233	236	-1,1%	0,1%	0,3%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	365	0		0,1%	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271	320	-15,1%	0,1%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	87 021	15 365	466,3%	32,6%	19,6%
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 914	19 303	293,3%	42,3%	30,6%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	497	1 573	-68,4%	0,3%	2,5%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	74 154	36 036	105,8%	41,3%	57,1%
Leasing	21 648	1 408	1437,2%	12,1%	2,2%
Pochodne instrumenty finansowe	75	247	-69,6%	0,0%	0,4%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 896	4 205	64,0%	3,8%	6,7%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	402	306	31,4%	0,2%	0,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48	49	-1,5%	0,0%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	179 634	63 129	184,6%	67,4%	80,4%
Zobowiązania razem	266 656	78 494	239,7%	72,9%	47,8%
Pasywa razem	365 608	164 093	122,8%		

Pasywa Grupy na dzień bilansowy stanowiły w 27% kapitały własne i w 73% kapitały obce. Udział ten zmienił się o 25 p.p. w stosunku do okresu poprzedniego roku. Największą wartość kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy – 71%. Wartość ta rokrocznie wzrasta w wyniku przeznaczania zysku netto na kapitał zapasowy.

W I półroczu 2019 r. CDRL S.A. rozpoczął skup akcji własnych, w związku z czym spółka dominująca zawiązała kapitał rezerwowy w wysokości 3.000 tys. PLN.

Zmieniła się struktura zobowiązań krótko- i długoterminowych. Na dzień 30 września 2019 udział zobowiązań krótkoterminowych w zobowiązaniach wyniósł 67% (porównywalny okres 80%), zobowiązań długoterminowych 33% (za analogiczny okres roku poprzedniego 20%).

Na dzień 30.09.2019 wzrosła wartość kredytów oraz innych zobowiązań finansowych o 248%, co spowodowane jest emisją obligacji, wzrostem wartości kredytów bankowych oraz zwiększeniem zadłużenia wynikającego wprost z wprowadzenia MSSF 16. Jednocześnie w wyniku to z przejęcia spółek zależnych, w szczególności z zobowiązań finansowych spółki LLC DPM z Białorusi.

Zmiana wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 56.611 tys. PLN, przy czym wynika to głównie z połączenia z nowymi podmiotami (w szczególności z zobowiązań przejętej spółki DPM LLC). Również wartość zobowiązań pracowniczych wzrosła w związku z przejęciami nowych spółek.

Analiza wskaźnikowa wyników Grupy

Wskaźniki płynności finansowej		09/2019	09/2019*	09/2018
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług</u> <u>powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0 krotność	1,30	1,57	1,81
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne -</u> <u>należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0 krotność	0,37	0,56	0,58
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2 krotność	0,16	0,25	0,24
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0 krotność	0,34	0,84	0,78

*dane dotyczą Grupy sprzed przejęcia nowych podmiotów

Wskaźniki płynności uległy obniżeniu, co wynika z poczynionych inwestycji związanych ze zwiększeniem Grupy. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań.

Wskaźnik rentowności

30.09.2019 30.09.2019* 30.09.2018

Rentowność majątku (ROA)	WF netto/Aktywa śr.	2,40%	5,39%	9,02%
Rentowność Kapitału własnego (ROE):	WF netto/Kapitał własny śr..	6,90%	12,04%	17,94%
Rentowność sprzedaży:	WF netto/Przychody ze sprzedaży	1,67%	5,58%	7,71%

*dane dotyczą Grupy sprzed przejęcia nowych podmiotów

Wskaźniki rentowności znacząco spadły. Powodem są w głównej mierze wartości wyników osiągniętych przez nowo przejęte spółki. Zarząd spółki dominującej zakłada, że wartości wskaźników, w wyniku planu przeprowadzenia zmian w tych spółkach, ulegać będą stopniowej poprawie.

Wskaźniki rotacji	30.09.2019	30.09.2019*	30.09.2018
- zapasów [śr.zapas/kws*365/2dni]	140	223	248
- należności [śr.nal.krótkoterm.x365/2/przych. ze sprz]	11	22	19
- zobowiązań [śr.zobow. z tyt. dostaw x 365/2/kws]	59	58	55

*dane dotyczą Grupy sprzed przejęcia nowych podmiotów

Przejęcie podmiotów spowodowało obniżenie wskaźników rotacji.

Okres oczekiwania na zapłatę skrócił się o 8 dni, natomiast zobowiązania regulowane były później o 4 dni.

Cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach), na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost nie jest pożądany. Grupa w nowym kształcie na dzień 30 września 2019 ma wskaźnik konwersji gotówki znacznie niższy (93 dni) aniżeli sprzed przejęć nowych spółek (187 dni we wrześniu 2019 dla Grupy w poprzednim kształcie, 212 dni we wrześniu 2018).

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

Zarząd CDRL ocenia, że na działalność Grupy do końca 2019 roku będą miały wpływ następujące czynniki:

- kształtowanie się kursów wymiany walut, w szczególności dolara amerykańskiego,
- wzrost konkurencji na rynku,
- nietrafienie z ofertą asortymentową w gusta i potrzeby klientów,
- warunki atmosferyczne,
- tempo otwierania nowych sklepów i towarzyszące temu nakłady inwestycyjne,
- sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna w Polsce, skutkująca rosnącymi rozporządzalnymi dochodami i wydatkami na konsumpcję klientów,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów oraz potencjalne wprowadzenie podatku od sprzedaży detalicznej,
- zwiększanie efektywności działania Grupy, osiągnięcie efektu synergii oraz optymalizacja kosztów.

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

2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z sytuacją demograficzną

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

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

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

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Rynek odzieży dziecięcej, na którym działa Grupa jest rynkiem o silnej konkurencji. Z jednej strony, w wyniku znaczącego wzrostu wydatków na odzież oraz produkty dziecięce oraz w wyniku ogólnego procesu globalizacji, na polski oraz środkowoeuropejskie rynki odzieży dziecięcej wkraczają znane, posiadające ugruntowaną pozycję marki europejskie i światowe obecne już od 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 osiągniętych przez nią.

Ryzyko związane z sezonowością poziomu sprzedaży i marży oraz warunkami pogodowymi

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

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

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

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców

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

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest Spółka

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

Ryzyko sporów o znak towarowy „coccodrillo”

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

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.

Możliwość osiągnięcia planowanych wyników

W związku z przejściem nowych podmiotów istnieje ryzyko związane z nieosiągnięciem przez nie planowanych poziomów wyników. W związku z przeprowadzaniem procesów optymalizujących powyższe działalności, Zarząd Spółki dominującej spodziewa się przyszłych kosztów wynikających z tych działań, w szczególności w związku z zamykaniem nierentownych placówek, przenoszeniem działań logistycznych i controllingowych. Nie mniej jednak w dłuższym okresie czasu procesy te powinny przynieść planowane korzyści.

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.

Wymagająca sytuacja na rynku pracy może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy

Grupa prowadzi działalność w sektorze charakteryzującym się stosunkowo wysoką rotacją pracowników. Malejący poziom bezrobocia w Polsce, któremu towarzyszy wysoki poziom konkurencji o pracowników sklepowych pomiędzy podmiotami działającymi w sektorze handlu detalicznego, mogą skutkować zwiększoną utratą pracowników i problemami z pozyskaniem nowych pracowników. Ponadto, wyżej wymienione czynniki mogą skutkować rosnącą presją na wzrost kosztów wynagrodzeń. Wystąpienie wyżej wskazanych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Ryzyko utraty majątku w wyniku pożaru i innych zdarzeń losowych

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

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

Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzystają spółki należące do Grupy należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne, lokaty krótkoterminowe oraz pochodne instrumenty finansowe.

Grupa CDRL posiada też instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko stopy procentowej

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

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- 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. Spółka dominująca posiada również zobowiązania z tytułu leasingu finansowego denominowane we franku szwajcarskim. 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 nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągalności.

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

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

Struktura akcjonariatu

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
Marek Dworczak	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457.50 zł	20.63%
Tomasz Przybyła	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457.50 zł	20.63%
Forsmart LTD.	2 506 170 akcji, w tym: 506.654 akcji serii A oraz 1.999.516 akcji serii B	0.50 zł	1 253 085.00 zł	41.39%
Akcje na okaziciela	50 544 akcji serii C	0.50 zł	25 272.00 zł	0.83%
Akcje na okaziciela	1 000 000 akcji serii D	0.50 zł	500 000.00 zł	16.52%
Razem	6 054 544		3 027 272.00	100.00%

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

akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA
Prezes Zarządu spółki dominującej	1 248 915	2 497 830
Wiceprezes Zarządu spółki dominującej	1 252 905	2 501 820
Prezes Zarządu spółki zależnej	3 271	3 271
Członek Rady Nadzorczej	5 633	5 633

Jedynymi udziałowcami w spółce Forsmart Ltd. są Marek Dworczak oraz Tomasz Przybyła. Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w jednostkach powiązanych CDRL S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku żaden z nowych akcjonariuszy nie przekroczył progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W 2019 roku wiceprezes zarządu spółki dominującej nabył 160 akcji CDRL S.A. Poza tym od dnia przekazania poprzedniego sprawozdania za rok 2018, jak i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca inne zmiany w stanie posiadania akcji CDRL S.A. oraz udziałów w jednostkach powiązanych CDRL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 września 2019 roku:

seria akcji	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	liczba akcji w szt.	wartość nominalna	sposób pokrycia kapitału
A	uprzywilejowane	co do głosu	3 004 484	1 502 242	zamiana udziałów na akcje
B	na okaziciela	brak	1 999 516	999 758	zamiana udziałów na akcje
C	na okaziciela	brak	50 544	25 272	gotówka
D	na okaziciela	Brak	1 000 000	500 000	gotówka

Akcje imienne serii A uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom zwykłym na okaziciela serii B, C i D przypada jeden głos na akcję.

Akcje wszystkich serii nie są uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

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

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

Nie występują.

Informacja o nabyciu akcji własnych.

W dniu 18 kwietnia 2019 r. CDRL S.A. rozpoczęła program skupu akcji własnych przyjęty uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Celem programu skupu akcji własnych jest ich umorzenie albo – w przypadku gdy będzie to uzasadnione interesem Spółki - rozdysponowanie przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, w inny dopuszczalny prawem sposób. W ramach programu skupu akcji własnych, zgodnie ze złożonym zleceniem, może zostać nabytych do 96.872 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji Emitenta. Na nabycie akcji własnych Spółki została przeznaczona kwota pieniężna do 2.960.160,00 złotych (wraz z kosztami nabycia). Program będzie trwał do dnia 28 października 2023 r., lecz nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych.

Na dzień ostatniego raportu bieżącego nr 34/2019 z dnia 10.10.2019r. Spółka nabyła 22292 akcje, które stanowią 0,36819% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,24607% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy Kapitałowej

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

Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

Statut Spółki dominującej nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

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

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

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

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

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

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Smart Investment Group sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Drussis sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Mt Power sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Glob Kidy sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Vivo Kids sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
CDRL Trade SRO	Havirov - Podlesi, Czechy	100%	100%	pełna
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	pełna
LLC DPM sp. z o.o.	Mińsk, Dubovlyany Białoruś	90%	74,9%	pełna
Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k.	Poznań, Polska	68%	68%	pełna
Broel sp. z o.o.	Wrocław, Polska	70%	70%	pełna
CDRL RUS sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	100%	100%	pełna

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 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, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Cocodrillo Concepts wynosił 6.000.000 zł i dzielił się na 1.600 udziałów po 3.750 zł każdy.

Spółka prowadzi działalności 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 i 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 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 o 4.000.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Smart Investment Group wynosił 5.000.000 zł i dzielił się na 1.000 udziałów po 5.000 zł każdy.

Spółka prowadzi działalności polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL. Spółkę Smart Investment Group łączy z CDRL S.A. umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych i 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 objęła objął 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 o 1.100.000 zł, w dniu 20 grudnia 2012 roku o kwotę 800.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Drussis wynosił 2.300.000 zł i dzielił się na 23.000 udziałów po 100 zł każdy.

Spółka prowadzi działalności 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 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 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 o 350.000 zł, w dniu 20 grudnia 2012 roku o kwotę 600.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki MT Power wynosił 1.600.000 zł i dzielił się na 32.000 udziałów po 50 zł każdy.

Spółka prowadzi działalności 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 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 założył 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 podwyższyła kapitał w Glob Kiddy o 490.000 zł. W dniu 19

grudnia 2012 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy w spółce Glob Kiddy o 300.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Glob Kiddy wynosił 800.000 zł i dzielił się na 16.000 udziałów po 50 zł każdy. Spółka prowadzi działalności 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 standardowa umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

Vivo Kids Sp. z o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 302282051
NIP: 6981835924
KRS: 0000440939
Data wpisu do KRS: 22 listopad 2012 roku

W dniu 15 maja 2013 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Vivo Kids Sp. z o.o. za łączną kwotę 150.000 zł. Kapitał zakładowy spółki Vivo Kids na dzień bilansowy wynosił 150.000 zł i dzielił się na 3.000 udziałów po 50 zł każdy.

Spółka została nabyta w celu prowadzenia sprzedaży internetowej produktów COCCODRILLO. Spółkę Vivo Kids Sp. z o.o. łączy ze Spółką standardowa umowa na wynajem powierzchni biurowych i magazynowych.

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 Spółka 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 (4.000.000 czk). W dniu 17 stycznia 2012 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy w spółce CDRL Trade o 6.000.000 czk, co stanowiło równowartość 1.032.600 zł.

Spółka CDRL Trade spol. 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, nie wchodzącymi 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 Fântânică 38, 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 București)
Data wpisu do rejestru: 16 lipca 2012 roku

W dniu 16 lipca 2012 roku Spółka 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 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 detaliczna towarów marki Cocodrillo.

W okresie od 01 stycznia 2019 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca poczyniła następujące inwestycje:

- Nabyła większościowy pakiet udziałów (90%) w spółce DPM sp. z o.o. z Białorusi prowadzącej działalność w branży dziecięcej. Za nabyte udziały w grudniu 2018 roku została zapłacona cena 23.923 tys.zł. Własność udziałów a w konsekwencji przejęcie kontroli nad spółką DPM nastąpiło od dnia 01 stycznia 2019 roku.
- W dniu 14 stycznia 2019 roku spółka zbyła 15,1% udziałów spółki DPM sp. z o.o. na rzecz białoruskiej osoby fizycznej za cenę 4.420 tys.zł. Transakcja nie wpływa na sposób i zakres wykonywania kontroli nad spółką DPM. W wyniku obu transakcji CDRL S.A. posiada udziały w wysokości 74,9% w spółce DPM.
- W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Poznaniu. W wyniku nabycia ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki Lemon

CDRL posiada 68% udziałów w głosach oraz w takim samym stopniu uczestniczyć będzie w zyskach nabytej spółki. Cena nabytych udziałów wyniosła 5.034 tys.zł. Jednocześnie CDRL SA nabyła udziały w podmiocie będącym komplementariuszem spółki Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. za kwotę 4 tys.zł.

- W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku objęcia nowych udziałów wniesiony zostanie wkład pieniężny w wysokości 6.000 tys.zł. Łączne zaangażowanie wyniesie 8.000 tys.zł natomiast łącznie CDRL obejmie 40% udziałów w spółce.
- W dniu 21 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła 100% udziałów spółki Mokat sp. z o.o. z siedzibą w Pianowie za kwotę 5 tys.zł. W marcu 2019 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Mokat o kwotę 3.595 tys.zł do kwoty 3.600 tys.zł. Udziały w podwyższonym kapitale objął CDRL S.A. w wysokości 70% oraz dwie osoby fizyczne – każda po 15%. Jednocześnie spółka zmieniła firmę z Mokat sp. z o.o. na Broel sp. z o.o.
- Założyła spółkę na terenie Rosji CDRL RUS sp. z o.o. z kapitałem zakładowym 200.000 RUB, w której CDRL S.A. posiada 100% udziałów.

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

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 września 2019 roku wchodzili:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2019 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2019 roku przedstawiał się następująco:

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

W 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., Vivo Kids sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Siergiej Misiachenka – Prezes Zarządu.

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2019 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Dyrektorów (odpowiednik Rady Nadzorczej) spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodzili:

- Anna Danek – przewodnicząca
- Marek Dworczak – członek
- Tomasz Przybyła -członek
- Kirilova Zhanna Yurievna -członek.

Zmiany w składzie Rady Dyrektorów miały miejsce w dniu 04 stycznia 2019 a następnie w dniu 07 marca 2019 roku (po zakończeniu poprzedniej kadencji) powołano została Rada Dyrektorów w tym samym składzie na kolejną kadencję.

W skład Zarządu Spółki Lemon Fashion sp. z o.o. sp.komandytowa na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Jan Hryniwski – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki Broel sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

2.4. Wpływ standardu MSSF 16

Od 2019 r. Grupa CDRL przygotowuje skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16, dotyczącym wyceny i prezentacji leasingu.

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

Standard wprowadza nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym składnikiem aktywem oraz wynikający z tego obowiązek leasingobiorców do ujmowania w bilansie aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych, spełniających kryteria zawarte w Standardzie. Transakcje najmu powierzchni biurowej lub sklepowej mają odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych opłat leasingowych obejmujących głównie stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe zależne od stopy lub indeksu. Model wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Wycena zobowiązania aktualizowana jest po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiana okresu leasingu, zmiana przyszłych opłat leasingowych). Aktualizacja wyceny zobowiązania determinuje korektę wartości składnika aktywów.

Grupa jest stroną umów najmu powierzchni sklepowych klasyfikowanych jako umowy leasingu, wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej od dnia 01 stycznia 2019 roku.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Grupy w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 – 30.09.2019 :

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Koszty działalności operacyjnej	365 978	-472	366 450
Amortyzacja	21 916	15 206	6 710
Usługi obce	68 843	-15 678	84 521
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 299	472	11 827
Przychody finansowe	4 772	3 528	1 245
Koszty finansowe	8 725	3 111	5 615
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	889	7 512
Podatek dochodowy	2 033	157	1 875
Zysk (strata) netto z działalności	6 368	732	5 637

Poniżej został zaprezentowany wpływ zastosowania MSSF 16 na dzień 30.09.2019 poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego:

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	79 381	72 529	6 853
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 540	-157	6 697
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 035	-943	30 977
Aktywa razem	365 608	71 429	294 180

Kapitał własny

Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 188	454	6 735
Udziały niedające kontroli	1 916	278	1 638

Zobowiązania długoterminowe

Leasing	54 304	50 672	3 632
---------	--------	--------	-------

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 914	100	75 814
Leasing	21 648	19 925	1 724

Pasywa razem	365 608	71 429	294 180
---------------------	----------------	---------------	----------------

2.5. Inne informacje

Korekty błędów poprzednich okresów

Dla zapewnienia większej przejrzystości danych wprowadzono korektę prezentacyjną danych w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. We wcześniej publikowanych sprawozdaniach wykazywano braki inwentaryzacyjne jako pozostałe koszty operacyjne, natomiast nadwyżki inwentaryzacyjne jako pozostałe przychody operacyjne. W sprawozdaniu za bieżący okres wartości te zostały skompensowane i wykazane po jednej stronie. Dla łatwiejszej porównywalności danych dla okresów poprzednich wprowadzono analogiczne korekty przedstawione poniżej.

Opis korekt	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	jest	zmiana	Było
Pozostałe przychody operacyjne	1 952	-1 887	3 839
Pozostałe koszty operacyjne	3 134	-1 887	5 021

Opis korekt	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	932	-1 661	2 593
Pozostałe koszty operacyjne	5 289	-1 661	6 950

Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. nie wystąpiły kwoty, ani zdarzenia o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na wyniki Spółki i Grupy.

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2019 rok.

Informacje o postępowaniach sądowych oraz o istotnych postępowaniach toczących się przed 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 sądowe o zapłatę należności – łączna kwota nie przekracza 10% kapitałów własnych.

W okresie od ostatniego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku nie zaistniały żadne zdarzenia w przedmiotowym sporze, a tym samym stan prawny przedstawiony w tym sprawozdaniu pozostaje aktualny.

Spółka dominująca w 2018 roku była stroną sporu dotyczącego nieukończonej realizacji umowy na dostawę licencji i realizację projektu wdrożenia oprogramowania. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 2.407.108 zł. W 2018 roku wniesiona została opłata od pozwu w wysokości 100.000 zł. Strona pozwana złożyła pozew przeciwko spółce o zapłatę kwoty 748.386,71 zł (Pozew wzajemny). W dniu 25 stycznia 2019 roku strony podpisały ugodę, na mocy której dostawca oprogramowania zobowiązuje się zapłacić spółce 350.000 zł odszkodowania. Jednocześnie strony rzekły się wzajemnie roszczeń i zwolniły z długów. Spółka otrzymała również zwrot kosztów sądowych w wysokości 100.000 zł.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawarte są w nocy 27 do Śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego CDRL.

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

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka ani żadna jednostka zależna Spółki 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 [tys. PLN]:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.09.2019	30.09.2018
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Smart Investment Group sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Drussis sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Mt Power sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Glob Kiddy sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400
Vivo Kids sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400

Spółka dominująca otrzymała następujące zabezpieczenia od podmiotów powiązanych spoza Grupy Kapitałowej CDRL S.A. swoich kredytów bankowych [tys. PLN]:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.09.2019	30.09.2018
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	15 600	14 334

W dniu 11 kwietnia 2019r. udziałowcy spółki DPM LLC podjęli uchwałę na mocy której spółka CDRL S.A. otrzymała zgodę na przekazanie udziału należącego do CDRL S.A. pod zastaw Bankowi Gospodarstwa Krajowego oraz na zawarcie umowy zastawu na udziałach o wielkości 74,9%. Jest to zabezpieczenie wykonania zobowiązania Spółki dominującej CDRL, która w dniu 10 maja 2019 roku zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego bankiem państwowym umowę kredytową na kwotę 10.000 tys.zł. Środki z tytułu kredytu zostaną przeznaczone przez spółkę na częściowe zrefinansowanie nabycia udziałów spółki LLC DPM sp. z o.o. z Białorusi. Warunkiem do wypłaty części kredytu było uzyskanie przez CDRL S.A. ubezpieczenia chroniącego inwestycje przed ryzykiem politycznym w KUKKE S.A. Spółka zawarła umowę ubezpieczenia na kwotę 20206 tys.zł. Kredyt został udzielony na okres sześciu lat od dnia pierwszego wykorzystania kredytu. Oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku. Kredyt zostanie spłacony w równych ratach kapitałowych płatnych kwartalnie w każdym dniu płatności odsetek, począwszy od drugiego dnia płatności odsetek przypadającego po dniu pierwszego wykorzystania kredytu, które powinno nastąpić nie później niż 19 września 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez sześć spółek zależnych, zastaw na udziałach DPM sp. z o.o., zastaw na rachunkach bankowych CDRL S.A. w Banku Gospodarstwa Krajowego, cesja polisy zawartej z KUKKE. W okresie kredytowania Emitent zobowiązał się do nie zmieniania struktury kapitałowej Spółki DPM sp. z o.o. za wyjątkiem transakcji na udziałach, obejmujących łącznie nie więcej niż 23,9% udziałów w spółce w stosunku do obecnego stanu, które zostały uzgodnione z Panem Siergiejem Misiachenką, mniejszościowym współnikiem tej spółki.

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

W okresie sprawozdawczym poza wymienionymi informacjami 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.

Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2018.

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego 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 Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia

korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w nocie nr 11.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres od 01 stycznia do 30 września 2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji CDRL S.A. i Grupy CDRL, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

4. ZAŁĄCZNIKI

4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

Grupa Kapitałowa CDRL
Śródroczne skonsolidowane skrócone
sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CDRL S.A.	33
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	34
SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
SKONSOLIDOWANY ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).....	37
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	38
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE CDRL S.A.	41
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CDRL S.A.	42
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CDRL S.A.....	44
ZYSK (STRATA) NETTO CDRL S.A. NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).....	45
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CDRL S.A.	46
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH CDRL S.A.	49
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA III KWARTAŁY 2019 ROKU	50
1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej CDRL S.A.	50
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	53
3. Dokonania Grupy Kapitałowej CDRL S.A.	59
4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe	60
5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. w okresie objętym sprawozdaniem.....	60
6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	60
7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	60
8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	60
9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60
10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	61
11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	61
12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	61
13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	61
14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej.....	61
15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	61
16. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych	61
17. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	61
18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .	61
19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	62
20. Podział na segmenty działalności – przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty	62
21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu finansowym a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A.	62
22. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	63
23. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	65

24. Aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy	65
25. Informacje o postępowaniach sądowych.....	66
26. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	66
27. Transakcje z jednostkami powiązanymi	66
28. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.....	68
29. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową emitenta	68
30. Wskazanie czynników, które w ocenie CDRL S.A. będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jej grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	68
31. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych.....	69
32. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CDRL S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji CDRL S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	69
33. Zestawienie stanu posiadania akcji CDRL S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	70
34. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	70
35. Zatwierdzenie do publikacji	78

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CDRL S.A.

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	tys. PLN			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku						
Przychody ze sprzedaży	380 695	183 391	251 271	88 357	43 115	58 888
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 299	17 084	29 007	2 855	4 017	6 798
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	17 535	29 197	1 950	4 122	6 843
Zysk (strata) netto	6 368	14 133	23 398	1 478	3 323	5 484
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 188	14 133	23 398	1 668	3 323	5 484
Zysk na akcję (PLN)	1,19	2,33	3,86	0,28	0,55	0,91
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,19	2,33	3,86	0,28	0,55	0,91
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,3086	4,2535	4,2669
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 503	4 039	28 814	1 277	949	6 753
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	800	-13 327	-40 735	186	-3 133	-9 547
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 389	5 498	-329	786	1 293	-77
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 727	-2 768	-11 234	2 258	-651	-2 633
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,3086	4,2535	4,2669
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	365 608	164 093	187 583	83 594	38 417	43 624
Zobowiązania długoterminowe	77 033	15 365	26 964	17 613	3 597	6 271
Zobowiązania krótkoterminowe	189 622	63 129	65 728	43 356	14 779	15 285
Kapitał własny	98 953	85 599	94 891	22 625	20 040	22 068
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	97 037	85 599	94 891	22 187	20 040	22 068
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	692	709	704
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,3736	4,2714	4,3000
wartość księgową na 1 akcję	16,34	14,14	15,67	3,74	3,31	3,64
wartość księgową na 1 akcję należną akcjonariuszom jednostki dominującej	16,03	14,14	15,67	3,66	3,31	3,64

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2019 - 4,33736 PLN/EUR, 30.09.2018 – 4,2714 PLN/EUR, 31.12.2018 - 4,300 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.09.2019 – 4,3086 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2018 – 4,2535 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2018 – 4,2669 PLN/EUR,
- najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.09.2019: 4,3891 - 4,2406 PLN/EUR, 01.01 - 30.09.2018: 4,3978 - 4,1423 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2018: 4,3978 – 4,1423 PLN/EUR.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<i>Aktywa trwałe</i>			
Wartość firmy	21 184	866	866
Wartości niematerialne	3 687	858	1 023
Rzeczowe aktywa trwałe	43 807	41 665	48 732
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	79 381	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	0	23 923
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 600	1 220	985
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	2 000	2 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	47	39
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 540	3 141	2 266
Aktywa trwałe	164 341	49 797	79 835
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Zapasy	151 437	72 728	77 703
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 035	20 313	16 700
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	221	166	217
Pożyczki	308	3 019	3 010
Pochodne instrumenty finansowe	193	389	522
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 184	1 054	1 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 890	16 628	8 163
Aktywa obrotowe	201 267	114 296	107 748
Aktywa razem	365 608	164 093	187 583

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASywa	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	-505	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	69 312	51 797	48 797
Kapitał rezerwowy	3 021	21	3 021
Różnice kursowe z przeliczenia	361	4	31
Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wartość ujemna)	-72	0	0
Zyski zatrzymane:	8 310	17 167	26 433
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 122	3 034	3 034
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 188	14 133	23 398
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki	97 037	85 599	94 891
Udziały niedające kontroli	1 916	0	0
Kapitał własny	98 953	85 599	94 891
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	21 832	14 112	22 521
Leasing	54 304	683	3 876
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	16	27
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	233	236	233
Pozostałe rezerwy długoterminowe	365	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271	320	308
Zobowiązania długoterminowe	77 033	15 365	26 964
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 914	19 303	32 358
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	497	1 573	2 382
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	84 142	36 036	23 413
Leasing	21 648	1 408	2 209
Pochodne instrumenty finansowe	75	247	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 896	4 205	5 134
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	402	306	172
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48	49	48
Zobowiązania krótkoterminowe	189 622	63 129	65 728
Zobowiązania razem	266 656	78 494	92 692
Pasywa razem	365 608	164 093	187 583

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Narastająco 01.01.2019 - 30.09.2019	Narastająco 01.01.2018 - 30.09.2018	Za poprzedni rok 01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	380 695	183 391	251 271
Przychody ze sprzedaży produktów	1 040	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	430	387	507
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	379 224	183 004	250 764
Koszty działalności operacyjnej	365 978	161 950	221 083
Amortyzacja	21 916	3 490	4 743
Zużycie materiałów i energii	7 782	2 040	2 875
Usługi obce	68 843	51 278	70 379
Podatki i opłaty	311	110	193
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	49 024	22 382	31 358
Pozostałe koszty rodzajowe	921	766	1 173
Zmiana stanu produktów	-1 447	0	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	218 629	81 884	110 362
Zysk (strata) na sprzedaży	14 716	21 441	30 188
Pozostałe przychody operacyjne	4 093	932	1 952
Pozostałe koszty operacyjne	5 905	5 289	3 134
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-605	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 299	17 084	29 007
Przychody finansowe	4 772	2 723	3 226
Przychód odsetkowy rozpoznany metodą ESP	5	0	0
Koszty finansowe	8 725	2 272	3 036
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	50	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	17 535	29 197
Podatek dochodowy	2 033	3 402	5 799
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 368	14 133	23 398
<u>B. Działalność zaniechana</u>			
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	6 368	14 133	23 398
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 188	14 133	23 398
2. Przypadający na udziałowców niekontrolujących	-820	0	0

Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	331	80	107
Całkowite dochody za okres	6 699	14 213	23 505
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 444	14 213	23 505
- przypadające podmiotom niekontrolującym	-745	0	0

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	1,19	2,33	3,86
- rozwodniony	1,19	2,33	3,86
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>			
- podstawowy	1,19	2,33	3,86
- rozwodniony	1,19	2,33	3,86

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Grupę.

W dniu 18 kwietnia 2019 r. CDRL S.A. rozpoczęła program skupu akcji własnych przyjęty uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Celem programu skupu akcji własnych jest ich umorzenie albo – w przypadku gdy będzie to uzasadnione interesem Spółki - rozdysponowanie przez Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, w inny dopuszczalny prawem sposób. W ramach programu skupu akcji własnych, zgodnie ze złożonym zleceniem, może zostać nabytych do 96.872 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset siedemdziesiąt dwa) akcji Emitenta. Na nabycie akcji własnych Spółki została przeznaczona kwota pieniężna do 2.960.160,00 złotych (wraz z kosztami nabycia). Program będzie trwał do dnia 28 października 2023 r., lecz nie dłużej niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych.

Na dzień ostatniego raportu bieżącego nr 34/2019 z dnia 10.10.2019r. Spółka nabyła 22292 akcje, które stanowią 0,36819% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,24607% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	3 027	0	13 583	31	51 818	26 433	94 891	0	94 891
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	43	43	0	43
Saldo po zmianach	3 027	0	13 583	31	51 818	26 476	94 934	0	94 934
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku									
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	0	0	0	0	0	0	0	2 736	2 736
Dywidendy	0	0	0	0	0	-4 839	-4 839	0	-4 839
Zakup akcji własnych	0	-505	0	0	0	0	-505	0	-505
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	20 515	-20 515	0	0	0
Odpisy z zysku w ciągu roku	0	0	0	0	0	-72	-72	0	-72
Razem transakcje z właścicielami	0	-505	0	0	20 515	-25 426	-5 416	2 736	-2 681
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	0	0	0	0	0	7 188	7 188	-820	6 368
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	331	0	0	331	0	331
Razem całkowite dochody	0	0	0	331	0	7 188	7 519	-820	6 699
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	3 027	-505	13 583	361	72 332	8 238	97 037	1 916	98 953
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	3 027	0	13 583	-76	46 956	14 362	77 853	0	77 853
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	-409	-409	0	-409
Saldo po zmianach	3 027	0	13 583	-76	46 956	13 953	77 444	0	77 444

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2018 roku									
Dywidendy	0	0	0	0	0	-6 055	-6 055	0	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	4 862	-4 864	-3	0	-3
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	4 862	-10 919	-6 057	0	-6 057
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku	0	0	0	0	0	14 133	14 133	0	14 133
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	80	0	0	80		80
Razem całkowite dochody	0	0	0	80	0	14 133	14 213	0	14 213
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	3 027	0	13 583	4	51 818	17 167	85 599	0	85 599
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	3 027	0	13 583	-76	46 956	14 362	77 853	0	77 853
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	-409	-409	0	-409
Saldo po zmianach	3 027	0	13 583	-76	46 956	13 953	77 444	0	77 444
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku									
Dywidendy	0	0	0	0	0	-6 055	-6 055	0	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	4 862	-4 864	-3	0	-3
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	4 862	-10 919	-6 057	0	-6 057
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	0	0	0	0	0	23 398	23 398	0	23 398
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	107	0	0	107		107
Razem całkowite dochody	0	0	0	107	0	23 398	23 505	0	23 505
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	3 027	0	13 583	31	51 818	26 433	94 891	0	94 891

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2018 - 31.12.2018
A. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I Zysk (strata) brutto	8 401	17 535	29 197
II Korekty razem	-2 897	-13 496	-383
1. Amortyzacja	21 916	3 490	4 743
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-2 550	-356	134
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 561	931	1 257
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	246	-2 080	-2 451
5. Zmiana stanu rezerw	185	147	-7
6. Zmiana stanu zapasów	-8 442	-649	-5 624
7. Zmiana stanu należności	-17 667	-3 134	713
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 201	-8 508	5 306
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	147	303	-80
10. Podatek dochodowy zapłacony	-5 234	-3 709	-4 461
11. Pozostałe korekty	1 740	70	86
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	5 503	4 039	28 814
B. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I Wpływy	13 065	1 160	1 211
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 378	95	131
2. Inne wpływy inwestycyjne	9 687	1 065	1 080
II Wydatki	12 265	14 486	41 946
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 265	10 268	13 812
2. Wydatki na aktywa finansowe	6 000	4 219	28 134
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	800	-13 327	-40 735
C. PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	84 243	13 779	9 081
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	1 097	0	0
2. Kredyty i pożyczki	83 146	13 779	359
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	8 722
II. Wydatki	80 854	8 281	9 409
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	505	0	0

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 191	6 055	6 055
3. Spłaty kredytów i pożyczek	55 305	0	0
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14 054	1 231	2 018
5. Odsetki	5 799	996	1 337
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	3 389	5 498	-329
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	9 692	-3 790	-12 249
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	9 727	-2 768	-11 234
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	35	1 022	1 016
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 164	20 413	20 413
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	17 856	16 569	8 164

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE CDRL S.A.

wyszczególnienie	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2018
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	183 000	168 585	231 583	42 473	39 635	54 274
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 185	13 061	24 093	2 828	3 071	5 646
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 806	16 711	27 215	2 972	3 929	6 378
Zysk (strata) netto	11 301	14 244	22 652	2 623	3 349	5 309
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 301	14 244	22 652	2 623	3 349	5 309
Zysk na akcję (PLN)	1,87	2,35	3,74	0,43	0,55	0,88
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,87	2,35	3,74	0,43	0,55	0,88
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3086	4,2535	4,2669
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 809	-3 151	21 917	-2 973	-741	5 137
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 064	-6 628	-33 629	-479	-1 558	-7 881
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 506	5 498	-329	4 527	1 293	-77
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 669	-3 259	-11 024	1 084	-766	-2 584
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3086	4,2535	4,2669

Bilans						
Aktywa	206 546	160 052	186 209	47 226	37 471	43 305
Zobowiązania długoterminowe	26 233	14 907	26 510	5 998	3 490	6 165
Zobowiązania krótkoterminowe	88 061	67 257	73 404	20 135	15 746	17 071
Kapitał własny	92 252	77 887	86 296	21 093	18 235	20 069
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 252	77 887	86 296	21 093	18 235	20 069
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	692	709	704
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,3736	4,2714	4,300

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CDRL S.A.

Aktywa	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	1 310	843	1 008
Rzeczowe aktywa trwałe	31 944	34 457	41 543
Prawo do użytkowania (MSSF 16)	7 302	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	44 014	16 889	40 812
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	2 000	2 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138	47	39
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 322	2 963	2 053
Aktywa trwałe	95 030	57 200	87 455
Aktywa obrotowe			
Zapasy	77 520	72 728	77 703
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 903	17 913	16 156
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	79	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	193	389	522
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	860	764	1 081
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 962	11 058	3 293
Aktywa obrotowe	111 517	102 852	98 755
AKTYWA OGÓŁEM	206 546	160 052	186 209

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CDRL S.A. (CD.)

Pasywa	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	-505	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	61 846	49 764	46 764
Kapitał rezerwowy	3 000	0	3 000
Zyski zatrzymane:	11 301	11 513	19 922
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-2 731	-2 731
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 301	14 244	22 652
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 252	77 887	86 296
Kapitał własny	92 252	77 887	86 296
Zobowiązania			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	21 804	14 112	22 521
Leasing	4 316	683	3 876
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	113	113	113
Zobowiązania długoterminowe	26 233	14 907	26 510
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 966	26 540	43 504
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	1 376	2 126
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	54 306	36 036	23 413
Leasing	1 847	1 408	2 209
Pochodne instrumenty finansowe	75	247	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 837	1 604	2 113
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30	45	27
Zobowiązania krótkoterminowe	88 061	67 257	73 404
Zobowiązania razem	114 294	82 164	99 914
PASYWA OGÓŁEM	206 546	160 052	186 209

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CDRL S.A.

wyszczególnienie	Za okres 01.01.2019 - 30.09.2019	Za okres 01.01.2018 - 30.09.2018	Za okres 01.01.2018- 31.12.2018
<u>A. Działalność kontynuowana</u>			
I. Przychody ze sprzedaży	183 000	168 585	231 583
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	400	425	552
2. Przychody ze sprzedaży ze sprzedaży towarów i materiałów	182 599	168 160	231 030
II. Koszty działalności operacyjnej	170 298	151 829	207 095
1. Amortyzacja	2 851	2 137	2 935
2. Zużycie materiałów i energii	2 037	1 271	1 816
3. Usługi obce	61 634	57 456	78 163
4. Podatki i opłaty	179	105	182
5. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	10 883	8 821	12 412
6. Pozostałe koszty rodzajowe	461	498	812
7. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	92 254	81 541	110 774
III. Zysk (strata) na sprzedaży	12 702	16 756	24 487
1. Pozostałe przychody operacyjne	4 374	3 184	2 611
2. Pozostałe koszty operacyjne	3 988	6 878	3 006
3. Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-903	0	0
IV. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 185	13 061	24 093
1. Przychody finansowe	5 566	6 579	6 976
2. Koszty finansowe	4 944	2 929	3 854
V. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	12 806	16 711	27 215
VI. Zysk (strata) brutto	12 806	16 711	27 215
1. Podatek dochodowy	1 505	2 468	4 563
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 301	14 244	22 652
<u>B. Działalność zaniechana</u>			
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	11 301	14 244	22 652
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 301	14 244	22 652
- przypadające podmiotom niekontrolującym	0	0	0

wyszczególnienie	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2019 - 30.09.2019	01.01.2018 - 30.09.2018	01.01.2018- 31.12.2018
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0
Całkowite dochody za okres	11 301	14 244	22 652
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	11 301	14 244	22 652
- przypadające podmiotom niekontrolującym	0	0	0

ZYSK (STRATA) NETTO CDRL S.A. NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
z działalności kontynuowanej			
- podstawowy	1,87	2,35	3,74
- rozwodniony	1,87	2,35	3,74
z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
- podstawowy	1,87	2,35	3,74
- rozwodniony	1,87	2,35	3,74

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM CDRL S.A.

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	3 027	0	13 583	49 764	19 922	86 296	86 296
Saldo po zmianach	3 027	0	13 583	49 764	19 922	86 296	86 296
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2019 - 30.09.2019							
Nabycie akcji własnych	0	-505	0	0	0	-505	-505
Dywidendy	0	0	0	0	-4 839	-4 839	-4 839
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	15 083	-15 083	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	-505	0	15 083	-19 922	-5 344	-5 344
Zysk netto za okres 01.01.2019 - 30.09.2019r.	0	0	0	0	11 301	11 301	11 301
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	11 301	11 301	11 301
Saldo na dzień 30.09.2019 roku	3 027	-505	13 583	64 846	11 301	92 252	92 252
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	3 027	0	13 583	44 899	8 619	70 128	70 128
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	-430	-430	-430
Saldo po zmianach	3 027	0	13 583	44 899	8 188	69 698	69 698
Zmiany w kapitale własnym w okresie 01.01.2018 - 30.09.2018							
Dywidendy	0	0	0	0	-6 055	-6 055	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	4 864	-4 864	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	4 864	-10 919	-6 055	-6 055
Zysk netto za okres 01.01.2018 - 30.09.2018r.	0	0	0	0	14 244	14 244	14 244
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	14 244	14 244	14 244
Saldo na dzień 30.09.2018 roku	3 027	0	13 583	49 764	11 513	77 887	77 887

Saldo na dzień 01.01.2018 roku	3 027	0	13 583	44 899	8 619	70 128	70 128
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0		-430	-430	-430
Saldo po zmianach	3 027	0	13 583	44 899	8 188	69 698	69 698
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Dywidendy	0	0	0		-6 055	-6 055	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	4 864	-4 864	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	4 864	-10 919	-6 055	-6 055
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	0	0	0		22 652	22 652	22 652
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	22 652	22 652	22 652
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	3 027	0	13 583	49 764	19 922	86 296	86 296

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH CDRL S.A. (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2019	2018.09.30	31.12.2018
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I Zysk (strata) brutto	12 806	16 711	27 215
II Korekty razem	-25 615	-19 863	-5 298
1. Amortyzacja	2 851	2 137	2 935
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 689	-356	134
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 514	-2 981	-2 640
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-34	-2 304	-2 678
5. Zmiana stanu rezerw	59	55	-1
6. Zmiana stanu zapasów	183	-649	-5 624
7. Zmiana stanu należności	-8 747	-4 862	-3 105
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-14 242	-8 857	8 469
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	123	373	65
10. Podatek dochodowy zapłacony	-3 980	-2 419	-2 853
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-12 809	-3 151	21 917
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I Wpływy	8 641	4 017	4 093
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 209	40	116
2. Inne wpływy inwestycyjne	5 432	3 977	3 977
II Wydatki	10 705	10 645	37 721
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 502	8 645	11 798
2. Wydatki na aktywa finansowe	9 202	2 000	25 923
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	-2 064	-6 628	-33 629
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy	28 510	13 779	9 081
1. Kredyty i pożyczki	28 510	13 779	359
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	8 722
II. Wydatki	9 004	8 281	9 409
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	505	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 839	6 055	6 055
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 742	1 231	2 018
4. Odsetki	1 918	996	1 337
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	19 506	5 498	-329

D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	4 634	-4 281	-12 040
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	4 669	-3 259	-11 024
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	35	1 022	1 016
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 294	15 334	15 334
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	7 928	11 000	3 294

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA III KWARTAŁY 2019 ROKU

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CDRL SA (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest CDRL spółka akcyjna [dalej zwana „Spółką dominującą”].

Spółka dominująca 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 dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – Nowe Miasto i Wilda - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392920. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 411444842.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

PODMIOTY POWIĄZANE				
Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Smart Investment Group sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Drussis sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Mt Power sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Glob Kidy sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Vivo Kids sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
CDRL Trade SRO	Havirov - Podlesí, Czechy	100%	100%	pełna
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	pełna
LLC DPM sp. z o.o.	Mińsk, Dubovlyany Białoruś	90%	74,9%	pełna
CDRL RUS sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	100%	100%	pełna
Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k.	Poznań, Polska	68%	68%	pełna
Broel sp. z o.o.	Wrocław, Polska	70%	70%	pełna

W okresie od 01 stycznia 2019 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca poczyniła następujące inwestycje:

- Nabyła większościowy pakiet udziałów (90%) w spółce DPM sp. z o.o. z Białorusi prowadzącej działalność w branży dziecięcej. Za nabyte udziały w grudniu 2018 roku została zapłacona cena 23.923 tys. zł. Własność udziałów a w konsekwencji przejęcie kontroli nad spółką DPM nastąpiło od dnia 01 stycznia 2019 roku.
- W dniu 14 stycznia 2019 roku spółka zbyła 15,1% udziałów spółki DPM sp. z o.o. na rzecz białoruskiej osoby fizycznej za cenę 4.420 tys. zł. Transakcja nie wpływa na sposób i zakres wykonywania kontroli nad spółką DPM. W wyniku obu transakcji CDRL S.A. posiada udziały w wysokości 74,9% w spółce DPM.
- W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Poznaniu. W wyniku nabycia ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki Lemon CDRL posiada 68% udziałów w głosach oraz w takim samym stopniu uczestniczyć będzie w zyskach nabytej spółki. Cena nabytych udziałów wyniosła 5.034 tys. zł. Jednocześnie CDRL SA nabyła udziały w podmiocie będącym komplementariuszem spółki Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. za kwotę 4 tys. zł.
- W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku objęcia nowych udziałów wniesiony zostanie wkład pieniężny w wysokości 6.000 tys. zł. Łączne zaangażowanie wyniesie 8.000 tys. zł natomiast łącznie CDRL obejmie 40% udziałów w spółce. Na dzień publikacji niniejszego raportu zmiana ta nie została zarejestrowana w KRS. W sprawozdaniu finansowym wartość wniesionych do 31 marca 2019 roku wkładów zakwalifikowana została do długoterminowych aktywów finansowych.
- W dniu 21 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła 100% udziałów spółki Mokat sp. z o.o. z siedzibą w Pianowie za kwotę 5 tys. zł. W marcu 2019 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Mokat o kwotę 3.595 tys. zł do kwoty 3.600 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale objął CDRL S.A. w wysokości 70% oraz dwie osoby fizyczne – każda po 15%. Jednocześnie spółka zmieniła firmę z Mokat sp. z o.o. na Broel sp. z o.o.
- W dniu 22 lipca 2019 roku CDRL S.A. założyła spółkę zależną w Rosji, w której posiada 100% udziałów. Wartość kapitału zakładowego spółki CDRL RUS sp. z o.o. wynosi 200 tys. RUB.

Żadna ze spółek zależnych Grupy nie poczyniła nakładów inwestycyjnych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem CDRL S.A.

Organy zarządcze i kontrolne w przejętych spółkach

W skład Zarządu Spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Siergiej Misiachenka – Prezes Zarządu.

W okresie od 01 stycznia do 30 września 2019 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Dyrektorów (odpowiednik Rady Nadzorczej) spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodził:

- Anna Danek – przewodnicząca
- Marek Dworczak – członek
- Tomasz Przybyła - członek
- Kirillova Zhanna Yurievna -członek.

Zmiany w składzie Rady Dyrektorów miały miejsce w dniu 04 stycznia 2019 a następnie w dniu 07 marca 2019 roku (po zakończeniu poprzedniej kadencji) powołano została Rada Dyrektorów w tym samym składzie na kolejną kadencję.

W skład Zarządu Spółki Lemon Fashion sp. z o.o. sp.komandytowa na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Jan Hryniwski – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki Broel sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki CDRL RUS sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wchodził Pan Michail Bruchis – Dyrektor generalny.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

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

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

- sklepy własne w Polsce i zagranicą,
- sklepy agencyjne w Polsce i zagranicą,
- sklep internetowy,
- sprzedaż poprzez przedstawicieli zagranicznych,
- sprzedaż hurtowa w Polsce.

Główne wartości Grupy to:

- sprawne zarządzanie,
- doskonała znajomość rynku,
- świetna obsługa klienta,

- doskonałe kontakty z klientami,
- wysoka jakość produktów,
- kompleksowe podejście,
- jasna wizja przyszłości,
- przejrzystość.

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

- kontynuacja wzrostu liczby sklepów – zamiarem Zarządu jest rozwój na rynku białoruskim oraz rosyjskim przy jednoczesnym utrzymaniu sieci sklepów w Polsce oraz rozwój sprzedaży poprzez e-sklepy,
- kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL) – w celu dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów Grupa będzie podejmować działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów robiących zakupy w sklepach i wartości zakupów pojedynczego klienta,
- poprawa rentowności – celem jest dalsza poprawa rentowności przy zwiększonej skali działalności dla wszystkich spółek w Grupie.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 29.11.2019.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2018 oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, pomimo braku takich wymogów w MSR 34.

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2018.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2019 – 30.06.2019r. z wyłączeniem zmiany polityki i jej wpływu opisanej w punkcie poniżej (MSSF16).

Wpływ MSSF 16 Leasing

Od 2019 r. Grupa CDRL przygotowuje skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16, dotyczącym wyceny i prezentacji leasingu.

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

Standard wprowadza nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym składnikiem aktywem oraz wynikający z tego obowiązek leasingobiorców do ujmowania w bilansie aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych, spełniających kryteria zawarte w Standardzie. Transakcje najmu powierzchni biurowej lub sklepowej mają odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych opłat leasingowych obejmujących głównie stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe zależne od stopy lub indeksu. Model wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Wycena zobowiązania aktualizowana jest po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiana okresu leasingu, zmiana przyszłych opłat leasingowych). Aktualizacja wyceny zobowiązania determinuje korektę wartości składnika aktywów.

Grupa jest stroną umów najmu powierzchni sklepowych klasyfikowanych jako umowy leasingu, wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej od dnia 01 stycznia 2019 roku.

Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Grupy w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 – 30.09.2019 :

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Koszty działalności operacyjnej	365 978	-472	366 450
Amortyzacja	21 916	15 206	6 710
Usługi obce	68 843	-15 678	84 521
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 299	472	11 827
Przychody finansowe	4 772	3 528	1 245
Koszty finansowe	8 725	3 111	5 615
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	889	7 512
Podatek dochodowy	2 033	157	1 875
Zysk (strata) netto z działalności	6 368	732	5 637

Poniżej został zaprezentowany wpływ zastosowania MSSF 16 na dzień 30.09.2019 poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego:

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	79 381	72 529	6 853
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 540	-157	6 697
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 035	-943	30 977
Aktywa razem	365 608	71 429	294 180

Kapitał własny

Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 188	454	6 735
Udziały niedające kontroli	1 916	278	1 638

Zobowiązania długoterminowe

Leasing	54 304	50 672	3 632
---------	--------	--------	-------

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 914	100	75 814
Leasing	21 648	19 925	1 724

Pasywa razem	365 608	71 429	294 180
---------------------	----------------	---------------	----------------

Wdrożenie MSSF 16 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zmienia jednak wartość zysku na akcję na dzień 30 września 2019 roku.

	dane raportowane z MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Zysk na akcję	1,05	0,93

Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów

(cykl 2015 – 2017):

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Poszerzenie Polityki rachunkowości wynikające z przejęcia nowych podmiotów

Odpis aktualizujący zapasy

Uzupełnione zostały zapisy dotyczące odpisu aktualizującego zapasy. Towary marki Coccodrillo wyceniane są we wszystkich spółkach Grupy według tych samych zasad, które obowiązywały i obowiązują nadal w Grupie CDRL. W przypadku zapasów innych marek odpis aktualizujący wartość zapasów szacuje się na podstawie historycznego procentu rzeczywistych odpisów zapasów według różnych rodzajów/grup zapasów, który stosuje się do salda zapasów na koniec każdego miesiąca.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem. Jednostka przejmująca w sytuacji braku rozliczenia księgowego do dnia publikacji sprawozdania prezentuje w sprawozdaniach finansowych tymczasowe wartości pozycji, których rozliczenie nie jest zakończone. W okresie wyceny jednostka przejmująca koryguje retrospektywnie tymczasowe wartości ujęte na dzień przejęcia, aby odzwierciedlić nowe informacje uzyskane o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejęcia i, jeśli byłyby wówczas znane, wpłynęłyby na wycenę pozycji ujętych na ten dzień.

Okres wyceny nie przekracza jednego roku od dnia przejęcia.

2.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego 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 Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przyniesienia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przyniesienia

korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

2.4. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

Dla zapewnienia większej przejrzystości danych wprowadzono korektę prezentacyjną danych w zakresie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. We wcześniej publikowanych sprawozdaniach wykazywano braki inwentaryzacyjne jako pozostałe koszty operacyjne, natomiast nadwyżki inwentaryzacyjne jako pozostałe przychody operacyjne. W sprawozdaniu za bieżący okres wartości te zostały skompensowane i wykazane po jednej stronie. Dla łatwiejszej porównywalności danych dla okresów poprzednich wprowadzono analogiczne korekty przedstawione poniżej.

Opis korekt	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	1 952	-1 887	3 839
Pozostałe koszty operacyjne	3 134	-1 887	5 021

Opis korekt	30.09.2018	30.09.2018	30.09.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	932	-1 661	2 593
Pozostałe koszty operacyjne	5 289	-1 661	6 950

3. Dokonania Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

Najważniejsze dokonania Grupy Kapitałowej w okresie od 01 stycznia do 30 września 2019:

W okresie od 01 stycznia 2019 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca poczyniła następujące inwestycje:

- o Nabyła większościowy pakiet udziałów (90%) w spółce DPM sp. z o.o. z Białorusi prowadzącej działalność w branży dziecięcej. Za nabyte udziały w grudniu 2018 roku została zapłacona cena 23.923 tys. zł. Własność udziałów a w konsekwencji przejęcie kontroli nad spółką DPM nastąpiło od dnia 01 stycznia 2019 roku.
- o W dniu 14 stycznia 2019 roku spółka zbyła 15,1% udziałów spółki DPM sp. z o.o. na rzecz białoruskiej osoby fizycznej za cenę 4.420 tys. zł. Transakcja nie wpływa na sposób i zakres wykonywania kontroli nad spółką DPM. W wyniku obu transakcji CDRL S.A. posiada udziały w wysokości 74,9% w spółce DPM.
- o W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Poznaniu. W wyniku nabycia ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki Lemon CDRL posiada 68% udziałów w głosach oraz w takim samym stopniu uczestniczyć będzie w zyskach nabytej spółki. Cena nabytych udziałów wyniosła 5.034 tys. zł. Jednocześnie CDRL SA nabyła udziały w podmiocie będącym komplementariuszem spółki Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. za kwotę 4 tys. zł.
- o W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku objęcia nowych udziałów wniesiony zostanie wkład pieniężny w wysokości 6.000 tys. zł. Łączne zaangażowanie wyniesie 8.000 tys. zł natomiast łącznie CDRL obejmie 40% udziałów w spółce. Na dzień publikacji niniejszego raportu zmiana ta nie została zarejestrowana w KRS. W sprawozdaniu finansowym wartość wniesionych do 31 marca 2019 roku wkładów zakwalifikowana została do długoterminowych aktywów finansowych.
- o W dniu 21 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła 100% udziałów spółki Mokat sp. z o.o. z siedzibą w Pianowie za kwotę 5 tys. zł. W marcu 2019 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Mokat o kwotę 3.595 tys. zł do kwoty 3.600 tys. zł. Udziały w podwyższonym kapitale objął CDRL S.A. w wysokości 70% oraz dwie osoby fizyczne – każda po 15%. Jednocześnie spółka zmieniła firmę z Mokat sp. z o.o. na Broel sp. z o.o.

Grupa nieustannie pracuje nad rozwojem i optymalizacją sieci sprzedaży zarówno w Polsce, jak i w innych krajach Unii Europejskiej oraz poza UE. Na koniec okresu sprawozdawczego w skład sieci sklepów wchodziło 500 punktów handlowych. W Polsce na dzień bilansowy Grupa posiadała 249 sklepów o łącznej powierzchni 17.669 m², w Europie 145 sklepów o łącznej powierzchni 7.540 m², poza Unią Europejską 106 punktów handlowych.

W okresie sprawozdawczym przychody Grupy wyniosły 380.695 tys. PLN i były o 197.304 tys. PLN, czyli o 108% wyższe niż w okresie I-IX 2018 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 167% do 218.629 tys. PLN. Marża na sprzedaży wyniosła 43% w okresie I-IX 2019 wobec 55% w okresie I-IX 2018. Sytuacja ta wynika z przejęcia nowych spółek w styczniu 2019 roku.

Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2019 r. bez uwzględnienia spółek przejętych w 2019 r. wynosiła 201.246 tys. PLN, natomiast koszt własny sprzedaży 92.226 tys. PLN, co daje marżę na poziomie 54%. Wartość ta jest zbliżona do marży osiągniętej w analogicznym okresie 2018 r.

W okresie sprawozdawczym zysk operacyjny wyniósł 12.299 tys. zł, natomiast w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku 17.084 tys. zł. Te wyniki również uwzględniają wpływ wyników nowo przejętych podmiotów. Dane porównywalne (bez uwzględnienia spółek przejętych) pokazują wzrost zysku operacyjnego z 17.084 tys. zł do 18.484 tys. zł, czyli o 8%.

Wartość EBITDA w Grupie na koniec września 2019 wyniosła 34.215 tys. zł (wobec 20.575 tys. zł rok wcześniej), natomiast wartość ta bez uwzględnienia wpływu przejętych w 2019 roku spółek wyniosła 22.741 tys. zł, co stanowi wzrost w wysokości 10,5%.

Zarząd spółki dominującej pracuje nad optymalizacją w zakresie oferty, zakupów towarów, magazynowania i logistyki. Pozyskanie nowych rynków zbytu oraz poszerzenie działalności w zakresie e-commerce na rynki wschodnie docelowo zwiększy zyski Grupy oraz rozpoznawalność marek towarów Grupy.

4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe

Nie wystąpiły.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. w okresie objętym sprawozdaniem

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

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży cechują się niewielką sezonowością.

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności spółki CDRL S.A. zaprezentowano poniżej:

wyszczególnienie	sty.19	lut.19	mar.19	kwi.19	maj.19	cze.19	lip.19	sie.19	wrz.19	razem
Przychody ze sprzedaży towarów za miesiąc	17 337	20 175	19 150	23 255	20 141	11 438	19 421	28 406	23 228	182 552
udział % [mc/półrocza]	9,50%	11,05%	10,49%	12,74%	11,03%	6,27%	10,64%	15,56%	12,72%	100%
koszt sprzedaży towarów za miesiąc	11 042	11 303	8 797	10 638	9 028	4 560	10 071	15 638	11 169	92 245
udział % [mc/półrocza]	11,97%	12,25%	9,54%	11,53%	9,79%	4,94%	10,92%	16,95%	12,11%	100%
zysk	6 295	8 871	10 353	12 618	11 114	6 878	9 350	12 769	12 060	90 307
rentowność	36,31%	43,97%	54,06%	54,26%	55,18%	60,13%	48,14%	44,95%	51,92%	49,47%

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.34.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.34.

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.34.

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.34.

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia. Szczegółowe informacje wynikające z zastosowania po raz pierwszy MSSF 16 przedstawiono w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło powyższe zdarzenie. Szczegółowe informacje wynikające z zastosowania po raz pierwszy MSSF 16 przedstawiono w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

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

W okresie od ostatniego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku nie zaistniały żadne zdarzenia w przedmiotowym sporze, a tym samym stan prawny przedstawiony w tym sprawozdaniu pozostaje aktualny.

Spółka dominująca w 2018 roku była stroną sporu dotyczącego nieukończonej realizacji umowy na dostawę licencji i realizację projektu wdrożenia oprogramowania. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 2.407.108 zł. W 2018 roku wniesiona została opłata od pozwu w wysokości 100.000 zł. Strona pozwana złożyła pozew przeciwko spółce o zapłatę kwoty 748.386,71 zł (Pozew wzajemny). W dniu 25 stycznia 2019 roku strony podpisały ugodę, na mocy której dostawca oprogramowania zobowiązuje się zapłacić Spółce 350.000 zł odszkodowania. Jednocześnie strony zrzekły się wzajemnie roszczeń i zwolniły z długów. Spółka otrzymała również zwrot kosztów sądowych w wysokości 100.000 zł.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Informacje na temat korekt sprawozdań z poprzednich okresów wprowadzono w nocie 2.4.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym Grupa realizowała postanowienia wynikające z zawartych umów kredytowych.

16. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

17. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy.

18. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie dziewięciu miesięcy 2019 roku Spółka dominująca dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom z wyniku za rok 2018. W dniu 11 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2018 na mocy której kwota 4.839.062,40 zł przeznaczona została na dywidendę dla akcjonariuszy, co stanowi kwotę 0,80 zł na jedną akcję. Dzień, według którego ustalona była lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy ustalony został na 17 czerwca 2019 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na 25 czerwca 2019 roku.

Spółka dominująca nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2019.

W okresach prezentowanych jako porównywalne miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 1,00 zł na jedną akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 6.054.544,00 zł.

W okresie sprawozdawczym spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z zysku za rok 2018 na rzecz spółki dominującej CDRL S.A., która jest jedynym udziałowcem w niżej wymienionych spółkach (wszystkie udziały są udziałami zwykłymi) w następujących wysokościach:

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.734 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1083,54 zł,
- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.279 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1278,84 zł,
- Drussis sp. z o.o. – 528 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 35,21 zł,
- Mt Power sp. z o.o. – 313 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 15,67 zł,
- Glob Kiddy sp. z o.o. – 243 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 15,20 zł,
- Vivo Kids sp. z o.o. – 1.335 tys.zł. w przeliczeniu na jeden udział 445,01 zł.

W I kwartale 2018 roku spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z wyniku roku 2017 dla spółki dominującej CDRL S.A. w wysokości:

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.518 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 948,50 zł,
- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.129 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1128,68 zł,
- Drussis sp. z o.o. – 337 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 22,50 zł,
- Mt Power sp. z o.o. – 93 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 4,68 zł,
- Glob Kiddy sp. z o.o. – 17 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1,04 zł,
- Vivo Kids sp. z o.o. – 883 tys.zł. w przeliczeniu na jeden udział 294,25 zł.

Pozostałe ze spółek zależnych nie dokonały wypłaty dywidendy w okresie sprawozdawczym.

Spółka dominująca ani żadna ze spółek zależnych nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2019.

20. Podział na segmenty działalności – przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Kraj,
- Zagranica.

Taki podział jest związany z prowadzeniem takiej samej działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu. Nie dokonano podziału na branże czy produkty ponieważ wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadzą analogiczną działalność polegającą na sprzedaży odzieży i towarów komplementarnych (butów i różnego rodzaju akcesoriów), które stanowią jedynie uzupełnienie oferty. Z uwagi na proces logistyczny związany z dystrybucją towarów wszystkie aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze są alokowane do segmentów proporcjonalnie do kosztu własnego towarów sprzedanych w danym segmencie. Przychody oraz wyniki przypadające na poszczególne segmenty za okres sprawozdawczy przedstawiono w punkcie 34.

21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A.

Po dniu 30.09.2019 nie miały miejsca znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 9 miesięcy 2019 roku.

22. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym miały miejsce nabycia jednostek gospodarczych opisane w punkcie 2.3 Sprawozdania Zarządu za 3 kwartały 2019r.

Nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji rozliczenie księgowo transakcji nie zostało zakończone. W związku z tym, w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Jednostki Dominującej uwzględnił tymczasowe wartości pozycji wynikających ze sprawozdań finansowych na moment nabycia udziałów. Zgodnie z treścią MSSF 3, Zarząd Jednostki Dominującej dokona retrospektywnie stosownych korekt tymczasowych wartości o skutki okoliczności, które istniały na moment nabycia udziałów, a także ujmie ewentualne dodatkowe aktywa i zobowiązania. Zarząd Jednostki Dominującej zamierza zakończyć proces wyceny i ujmowania pozycji ujętych w sposób tymczasowy do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Przyjęte wielkości przejmowanego majątku ujęte w celu rozliczenia nabycia na dzień 31 grudnia 2018 roku:

- spółka LLC DPM – Białoruś:

Wyszczególnienie	Wartość godziwa na dzień nabycia
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne	932
Rzeczowe aktywa trwałe	5 332
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 031
<i>Aktywa trwałe</i>	9 295
Aktywa obrotowe	
Zapasy	63 904
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 254
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 435
<i>Aktywa obrotowe</i>	80 099
Aktywa razem	89 396
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	
Leasing finansowy	41
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	41
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 761
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	329
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	28 669
Leasing finansowy	98
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 005

Zobowiązania krótkoterminowe	85 862
Zobowiązania razem	85 904
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	3 492
Wartość firmy	16 888

- spółka Lemon Fashion sp. z o.o. sp.komandytowa:

Aktywa trwałe	
Rzeczowe aktywa trwałe	7
Inwestycje długoterminowe	8
<i>Aktywa trwałe</i>	15
Aktywa obrotowe	
Zapasy	345
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 244
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 086
<i>Aktywa obrotowe</i>	2 676
Aktywa razem	2 691
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	23
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	189
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	32
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	221
Zobowiązania razem	245
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	2 446
Wartość firmy	3 430

Pozostałe sytuacje nie miały miejsca.

23. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

Wyszczególnienie	30.09.2019	30.09.2018
Wobec pozostałych jednostek:		
Inne zobowiązania warunkowe	23 380	18 195
Pozostałe jednostki razem	23 380	18 195
Zobowiązania warunkowe razem	23 380	18 195

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

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

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.09.2019	30.09.2018
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Smart Investment Group sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Drussis sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Mt Power sp. z o.o.	poręczenie	44 400	42 452
Glob Kiddy sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400
Vivo Kids sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400

24. Aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy

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

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

Wyszczególnienie	Budynki i	Maszyny i	Środki	Pozostałe	W trakcie	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.01.2019	19 700	286	1 112	1 729	4 463	27 292
Zwiększenia	24 629	0	407	647	58	25 741
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	40 511	0	264	0	0	40 776
Zmniejszenia	0	0	0	-74	0	-74
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	4 521	-4 521	0
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych [-]	0	-24	-587	-176	0	-787
Amortyzacja	-14 767	-128	-318	-822	0	-16 036
Różnice kursowe z przeliczenia	2 455	0	16	0	0	2 471
Wartość bilansowa netto na 30.09.2019	72 529	134	894	5 825	0	79 381

Grupa przyjęła poziom stóp procentowych właściwy dla każdej z walut, w których wyrażony jest leasing zgodnie z oprocentowaniem, jakie uzyskaby na rynku dla adekwatnych umów na finansowanie. Umowy zawarte przez spółki z siedzibą na terenie Polski w walucie EUR oprocentowane są stawką 2,5%, w walucie PLN stawką 3,32%. Do kalkulacji użyto kursu euro na dzień 01.01.2019 – 4,3000 PLN/EUR. Zobowiązanie na koniec okresu sprawozdawczego 30 września 2019 zostało wycenione zgodnie z kursem NBP obowiązującym na ten dzień – 4,3736 PLN/EUR.

25. Informacje o postępowaniach sądowych

Informacje podano w punkcie 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

26. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Grupy. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza:

Nazwa	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
WWW s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	0	0	brak
CTM s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	0	0	brak
Marek Dworzak	0	0	brak
Tomasz Przybyła	0	0	brak
Barbara Dworzak	0	0	brak
Edyta Kaczmarek-Przybyła	0	0	brak
Kancelaria Podatkowa Ryszard Błaszyk	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o.	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o. Sp.k.	0	0	brak
Krillova Zhana Yurievna	0	0	brak
Bronisława Sroczyńska	0	0	brak
Urszula Białaszczyk	0	0	brak
Broel sp.j.	0	0	brak
Lemon sp. z o.o.	72%	72%	brak

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	920	559
Razem	920	559

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej, wszystkich spółek zależnych oraz członków rady nadzorczej.

Poniżej przedstawiono przychody oraz zakupy od jednostek powiązanych oraz należności i zobowiązania wynikające z prowadzonej działalności przez podmioty.

wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Sprzedż do:				
Kluczowego personelu kierowniczego	2	3	0	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	18	18	1	0
Razem	20	21	1	0

wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Zakup od:				
Kluczowego personelu kierowniczego	510	48	50	4
Pozostałych podmiotów powiązanych	3 049	84	0	0
Razem	3 559	132	50	4

Spółka Vivo Kids sp. z o.o. udzieliła pożyczek podmiotom z Grupy:

- spółce CDR RUS sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie,
 - spółce Broel sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
- oraz spółce City Park Group sp. z o.o. sp.k.

Wartości sald oraz informacje o wartościach udzielonych w okresie sprawozdawczym pożyczek dla podmiotów spoza Grupy Kapitałowej zawarto w poniższej tabeli:

wyszczególnienie	30.09.2019		30.09.2018	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Pozostałym podmiotom powiązanym	0	310	0	1 800
Razem	0	310	0	1 800

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

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

Do najistotniejszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zaliczyć można:

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

Spółka CDRL S.A. wypłaciła w okresie od stycznia do września 2019 podmiotom powiązanim wynagrodzenie za udzielone poręczenia kredytów. Wartość wypłaconych wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 860 tys. zł i przedstawiała się następująco:

- wynagrodzenie [tys.zł] dla spółek zależnych (w ramach Grupy Kapitałowej):

Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	177
Smart Investment Group sp. z o.o.	177
Drussis sp. z o.o.	177
Mt Power sp. z o.o.	177
Glob Kiddy sp. z o.o.	77
Vivo Kids sp. z o.o.	77

- wynagrodzenie [tys.zł] dla pozostałych podmiotów zależnych (spoza Grupy Kapitałowej):

CTM s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	174
--	-----

Podmioty powiązane udzieliły Spółce następujące poręczenia do kredytów zaciągniętych przez Spółkę CDRL S.A.:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.09.2019	30.09.2018
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	15 600	14 334

28. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka dominująca nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od tego podmiotu zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Jednocześnie spółki zależne udzieliły poręczenia spółce dominującej – przedstawione w pkt.23 niniejszego sprawozdania. Poręczenia te zabezpieczają zawarte przez spółkę dominującą kredyty w ING Banku Śląskim SA, w Santander Bank Polska SA oraz w BGK Banku Gospodarstwa Krajowego. Są to umowy kredytowe zawierane głównie na okresy jednego roku, corocznie odnawiane.

29. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową emitenta

Sprawozdanie zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta. W opinii zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy Kapitałowej.

30. Wskazanie czynników, które w ocenie CDRL S.A. będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jej grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie to:

- kształtowanie się kursów wymiany walut, w szczególności dolara amerykańskiego i rubla białoruskiego,
- wzrost konkurencji na rynku,
- nietrafienie z ofertą asortymentową w gusta i potrzeby klientów,
- warunki atmosferyczne,

- tempo otwierania nowych sklepów i towarzyszące temu nakłady inwestycyjne,
- sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna w Polsce, skutkująca rosnącymi rozporządzalnymi dochodami i wydatkami na konsumpcję klientów,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów oraz potencjalne wprowadzenie podatku od sprzedaży detalicznej,
- zwiększanie efektywności działania Grupy, osiągnięcie efektu synergii oraz optymalizacja kosztów.

31. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych.

Prognoza na rok 2019 nie została opublikowana.

32. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu CDRL S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji CDRL S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
Marek Dworczak	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457.50 zł	20.63%
Tomasz Przybyła	1 248 915 akcji serii A	0.50 zł	624 457.50 zł	20.63%
Forsmart LTD.	2 506 170 akcji, w tym: 506.654 akcji serii A oraz 1.999.516 akcji serii B	0.50 zł	1 253 085.00 zł	41.39%
Akcje na okaziciela	50 544 akcji serii C	0.50 zł	25 272.00 zł	0.83%
Akcje na okaziciela	1 000 000 akcji serii D	0.50 zł	500 000.00 zł	16.52%
Razem	6 054 544		3 027 272.00	100.00%

W okresie od przekazania ostatniego raportu za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku żaden z nowych akcjonariuszy nie przekroczył progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka dominująca uruchomiła skup akcji własnych opisany w części SKONSOLIDOWANY ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN).

33. Zestawienie stanu posiadania akcji CDRL S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

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

akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA
Prezes Zarządu spółki dominującej	1 248 915	2 497 830
Wiceprezes Zarządu spółki dominującej	1 252 905	2 501 820
Prezes Zarządu spółki zależnej	3 271	3 271
Członek Rady Nadzorczej	5 633	5 633

34. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

34.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Wartości niektórych aktywów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2019 roku zawierają korektę o odpis aktualizujący. Informacje na temat kwot odpisów aktualizujących wykazanych na ostatni dzień okresu sprawozdawczego oraz zmiany w okresie przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne i prawne	Zapasy	Należności i pożyczki
Stan na 01.01.2019	2 410	1 426	2 469
Korekta BO 2019	0	0	-51
Zmiana struktury grupy kapitałowej - BO	0	859	823
Zwiększenia	55	610	605
Zmniejszenia	0	0	0
Wykorzystanie	2 465	0	0
Stan na 30.09.2019	0	2 894	3 846

34.2. Odpisy aktualizujące wartość należności

Na wartość odpisu aktualizującego składają się:

- odpis aktualizujący wartość należności sądowych - 1.077 tys. zł,
- odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług – 2.769 tys. zł.

34.3. Odpis aktualizujący zapasy

Na wartość odpisu aktualizującego składają się:

- odpis aktualizujący wartość towarów - 2.894 tys. zł.

34.4. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na premie dla pracowników	Rezerwa na pozostałe koszty
Stan na 01.01.2019	233	1 013	359	172
Zmiana struktury grupy kapitałowej - BO	0	0	0	260
Zwiększenia	0	1 196	0	603
Zmniejszenia	0	500	359	299
Różnice kursowe z przeliczenia	0	42	0	30
Stan na 30.09.2019	233	1 750	0	767

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

34.5. Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2019 do 01.09.2019 roku wynosi 2.033 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą 2.957 tys. zł,

- część odroczonej -924 tys. zł.

34.6. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na koniec okresu sprawozdawczego w sprawozdaniu skonsolidowanym zostały wykazane wartości zarówno dotyczące pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jak i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Informacje, co składa się na powyższe wartości przedstawione zostały w tabeli:

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2019	30.09.2018
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów, marża na towarze	4 164	2 438
Odroczony od aktywa w leasingu - MSSF 16	87	0
Odpis aktualizujący od należności	775	1 048
Odpis aktualizujący od WNiP	0	455
Wycena bilansowa transakcji terminowych	14	47
Odpis aktualizujący na zapasy	3 010	402
Rezerwy (emerytalna, urlopową, na koszty)	786	185
Naliczone ujemne różnice kursowe	1 195	1 020
Dyskonto rozrachunków	38	46
Pozostałe	363	142
Razem	10 433	5 784

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2019	30.09.2018
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	1 946	1 377
Środki trwale w leasingu - bilansowo	1 058	989
Amortyzacja księgową wolniejszą od podatkowej	202	124
Wycena bilansowa transakcji terminowych	313	74
Naliczone dodatnie różnice kursowe	114	24
Dyskonto rozrachunków	249	44
Pozostałe	38	27
Razem	3 921	2 658

34.7. Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 30.09.2019 roku ujawniono przewagę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 3.334 tys. zł.

34.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Poniższa tabela przedstawia podział pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych z uwzględnieniem wprowadzonych korekt dla Grupy kapitałowej CDRL.

Pozostałe przychody operacyjne	2019/09	2018/09
zysk na sprzedaży środków trwałych	55	13
dotacje	36	0
wynajem powierzchni	18	18
wynajem mebli	212	179
rozwiązanie odpisu na WNiP	2 410	0
refaktury	491	313
odszkodowania	379	17
nadwyżki inwentaryzacyjne	15	0
PFRON	282	338
pozostałe	195	53
Razem	4 093	932

Pozostałe koszty operacyjne	2019/09	2018/09
zaniechana inwestycja WNiP	2 015	0
strata na sprzedaży środków trwałych, likwidacja środków trwałych	263	224
darowizny	132	71
zawiązanie odpisu na WNiP	0	121
zawiązanie odpisu na należności	605	2 876
zawiązanie odpisu na zapasy	610	1 228
koszt dla refaktur	523	299
odszkodowania	381	20
braki inwentaryzacyjne	1 432	199
pozostałe	550	251
Razem	6 510	5 289

34.9. Przychody i koszty finansowe

Poniższa tabela przedstawia podział przychodów i kosztów finansowych Grupy kapitałowej CDRL.

Przychody finansowe	2019/09	2018/09
odsetki	10	94
wycena kontraktów	0	2 412
różnice kursowe	4 373	11
dyskonto	442	206
pozostałe	3	0
Razem	4 827	2 723

Koszty finansowe	2019/09	2018/09
odsetki kredytowe	3 041	845
odsetki leasingowe	2 517	153
odsetki od obligacji	235	0
pozostałe odsetki	2	18
wycena kontraktów	973	0
różnice kursowe	1 039	1 028
wynagrodzenia za poręczenia	174	164
dyskonto	694	65
pozostałe	50	0
Razem	8 725	2 272

34.10. Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Kraj,
- Zagranica.

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

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	137 764	242 930	380 695
Przychody ogółem	137 764	242 930	380 695
Wynik operacyjny segmentu	10 113	4 392	14 505
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	8 336	13 419	21 755
Aktywa segmentu operacyjnego	114 432	224 523	338 955
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	3 624	2 641	6 265
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	125 800	57 591	183 391
Przychody ogółem	125 800	57 591	183 391
Wynik operacyjny segmentu	11 730	6 952	18 682
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	2 525	798	3 322
Aktywa segmentu operacyjnego	88 875	52 929	141 804
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	6 302	3 966	10 268

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zakończonym 31.12.2018 roku za wyjątkiem zmian opisanych w punkcie 2.4 niniejszego sprawozdania.

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	380 695	183 391
Przychody ze sprzedaży	380 695	183 391
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	14 505	18 682
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-2 206	-1 598
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 299	17 084
Przychody finansowe	4 777	2 723
Koszty finansowe (-)	-8 675	-2 272
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 401	17 535
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	338 955	141 804
Aktywa nie alokowane do segmentów	26 653	22 289
Aktywa razem	365 608	164 093

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych spółki dominującej CDRL S.A.:

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	126 793	56 207	183 000
Przychody ogółem	126 793	56 207	183 000
Wynik operacyjny segmentu	5 892	8 499	14 391
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 863	827	2 689
Aktywa segmentu operacyjnego	102 229	92 276	194 505
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	920	583	1 502
za okres od 01.01 do 30.09.2018 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	120 875	47 710	168 585
Przychody ogółem	120 875	47 710	168 585
Wynik operacyjny segmentu	7 512	7 147	14 659
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 417	552	1 969
Aktywa segmentu operacyjnego	92 209	51 757	143 966
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	5 604	3 040	8 645

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami jednostkowego sprawozdania finansowego CDRL S.A. przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.09.2019	od 01.01 do 30.09.2018
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	183 000	168 585
Przychody ze sprzedaży	183 000	168 585
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	14 391	14 659
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-2 206	-1 598
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 185	13 061
Przychody finansowe	5 566	6 579
Koszty finansowe (-)	-4 944	-2 929
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 806	16 711
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	194 505	143 966
Aktywa nie alokowane do segmentów	12 041	16 086
Aktywa razem	206 546	160 052

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

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych dotyczą kosztów związanych z ogólnym funkcjonowaniem firmy. Uwzględniamy tutaj głównie wynagrodzenia zarządu, działu księgowości, reklamy i działu IT.

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) 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 - duża dywersyfikacja klientów hurtowych. Żaden z klientów zewnętrznych nie osiąga 10% przychodów Grupy.

35. Zatwierdzenie do publikacji

Korekta Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 29 listopada 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
29 listopad 2019	Marek Dworzak	Prezes Zarządu	
29 listopad 2019	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
29 listopad 2019	Kamila Wojciechowska	Dyrektor finansowy	