

**GRUPA KAPITAŁOWA CDRL S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

**PIANOWO, 20 MARZEC 2018**



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) .....	11
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
Informacje ogólne .....	12
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	13
Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości .....	28
1. Segmenty operacyjne .....	28
2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi .....	29
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	29
4. Wartość firmy .....	30
5. Wartości niematerialne .....	31
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
7. Aktywa w leasingu .....	33
8. Nieruchomości inwestycyjne .....	36
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe .....	36
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody .....	50
11. Zapasy .....	51
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	51
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	52
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana .....	53
15. Kapitał własny .....	53
16. Świadczenia pracownicze .....	54
17. Pozostałe rezerwy .....	55
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	55
19. Rozliczenia międzyokresowe .....	56
20. Umowy o usługę budowlaną .....	56
21. Przychody i koszty operacyjne .....	57
22. Przychody i koszty finansowe .....	58
23. Podatek dochodowy .....	59
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy .....	59
25. Przepływy pieniężne .....	60
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	61
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe .....	63
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych .....	64
29. Zarządzanie kapitałem .....	69
30. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	69
31. Pozostałe informacje .....	70
32. Zatwierdzenie do publikacji .....	74



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	4	866	866
Wartości niematerialne	5	756	1 277
Rzeczowe aktywa trwałe	6	34 861	34 144
Należności i pożyczki	9	3 277	1 947
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	66	31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 712	1 883
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>42 538</b>	<b>40 148</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	11	68 762	62 562
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	22 767	19 013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		14	375
Pożyczki	9	800	0
Pochodne instrumenty finansowe	9	88	1 099
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 372	1 197
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	19 396	9 277
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>113 200</b>	<b>93 523</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>155 738</b>	<b>133 672</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	15	3 027	3 027
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	15	46 935	41 971
Kapitał rezerwowy		21	19
Różnice kursowe z przeliczenia		-76	14
Zyski zatrzymane:		15 594	14 394
- zysk (strata) z lat ubiegłych		2 163	367
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		13 431	14 027
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		79 084	73 008
Udziały niedające kontroli	15	0	0
Kapitał własny		79 084	73 008
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	14 885	13 899
Leasing finansowy	7	1 434	2 363
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	15	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	236	168
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	358	370
Zobowiązania długoterminowe		16 929	16 800
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	27 425	23 036
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 670	562
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	20 818	13 965
Leasing finansowy	7	1 477	1 556
Pochodne instrumenty finansowe	9	2 358	400
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	4 433	3 502
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	1 500	791
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	44	51
Zobowiązania krótkoterminowe		59 726	43 864
Zobowiązania razem		76 654	60 664
<b>Pasywa razem</b>		<b>155 738</b>	<b>133 672</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	1	<b>230 302</b>	<b>203 675</b>
Przychody ze sprzedaży usług		411	383
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		229 892	203 292
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>204 248</b>	<b>184 746</b>
Amortyzacja		4 116	3 373
Zużycie materiałów i energii		3 023	2 544
Usługi obce		63 141	57 070
Podatki i opłaty		126	205
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		26 464	22 891
Pozostałe koszty rodzajowe		1 001	826
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		106 378	97 836
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>26 054</b>	<b>18 929</b>
Pozostałe przychody operacyjne	21	2 155	4 550
Pozostałe koszty operacyjne	21	2 772	4 747
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>25 437</b>	<b>18 732</b>
Przychody finansowe	22	166	1 637
Koszty finansowe	22	9 058	3 458
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>16 545</b>	<b>16 911</b>
Podatek dochodowy	23	3 114	2 884
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>13 431</b>	<b>14 027</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>13 431</b>	<b>14 027</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		13 431	14 027
- podmiotom niekontrolującym		0	0

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

Wyszczególnienie	Noty	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>z działalności kontynuowanej</i>	24		
- podstawowy		2,22	2,32
- rozwodniony		2,22	2,32
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>	24		
- podstawowy		2,22	2,32
- rozwodniony		2,22	2,32

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

wyszczególnienie	Noty	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>13 431</b>	<b>14 027</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Przeszacowanie środków trwałych	6	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	10	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych	9	-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-91	87
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	10	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-91	87
<b>Całkowite dochody</b>		<b>13 340</b>	<b>14 114</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		<b>13 340</b>	<b>14 114</b>
- podmiotom niekontrolującym		-	-



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>		<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>14</b>	<b>41 989</b>	<b>14 394</b>	<b>73 008</b>	<b>73 008</b>
Korekta błędu podstawowego		0	0	0	0	0	1	1	1
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>14</b>	<b>41 989</b>	<b>14 395</b>	<b>73 009</b>	<b>73 009</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>									
Dywidendy		0	0	0	0	0	-7 265	-7 265	-7 265
Sprzedaż akcji własnych		0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		0	0	0	0	4 967	-4 967	0	0
Razem transakcje z właścicielami		0	0	0	0	4 967	-12 232	-7 265	-7 265
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku		0	0	0	0	0	13 431	13 431	13 431
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0	-91	0	0	-91	-91
Razem całkowite dochody		0	0	0	-91	0	13 431	13 340	13 340
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>		<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>-76</b>	<b>46 956</b>	<b>15 594</b>	<b>79 084</b>	<b>79 084</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 roku</b>		<b>3 027</b>	<b>-200</b>	<b>13 583</b>	<b>-73</b>	<b>37 377</b>	<b>9 569</b>	<b>63 284</b>	<b>63 284</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>3 027</b>	<b>-200</b>	<b>13 583</b>	<b>-73</b>	<b>37 377</b>	<b>9 569</b>	<b>63 284</b>	<b>63 284</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>									
Dywidendy		0	0	0	0	0	-5 146	-5 146	-5 146
Sprzedaż akcji własnych		0	200	0	0	-202	557	555	555
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		0	0	0	0	4 815	-4 613	202	202
Razem transakcje z właścicielami		0	200	0	0	4 613	-9 202	-4 390	-4 390
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku		0	0	0	0	0	14 027	14 027	14 027
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0	87	0	0	87	87
Razem całkowite dochody		0	0	0	87	0	14 027	14 114	14 114
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 roku</b>		<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>14</b>	<b>41 989</b>	<b>14 394</b>	<b>73 008</b>	<b>73 008</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I Zysk (strata) brutto</b>	<b>16 545</b>	<b>16 911</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>321</b>	<b>7 469</b>
1.Amortyzacja	4 116	3 373
2.( Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 080	750
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	995	1 121
4.( Zysk ) strata z działalności inwestycyjnej	3 237	1 725
5.Zmiana stanu rezerw	721	59
6.Zmiana stanu zapasów	-6 200	2 872
7. Zmiana stanu należności	-4 084	362
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów )	5 331	755
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-230	-29
10.Zmiana podatku dochodowego	-2 455	-3 584
11. Pozostałe korekty	-30	64
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>16 866</b>	<b>24 379</b>
<b>B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>82</b>	<b>738</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41	246
2. Zbycie aktywów finansowych	0	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	41	492
<b>II Wydatki</b>	<b>5 752</b>	<b>10 761</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 952	10 301
2. Wydatki na aktywa finansowe	1 800	460
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-5 671</b>	<b>-10 023</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 071</b>	<b>757</b>
1. Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	0	757
2. Kredyty i pożyczki	10 071	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 995</b>	<b>11 761</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 265	5 146
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pozostałych zobowiązań finansowych	0	3 819
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 693	1 674
8. Odsetki	1 037	1 121
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>76</b>	<b>-11 004</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>11 271</b>	<b>3 352</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>10 119</b>	<b>3 489</b>
<b>zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>-1 152</b>	<b>137</b>
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 142</b>	<b>5 788</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>	<b>20 413</b>	<b>9 277</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Informacje ogólne

#### a) Informacje o jednostce dominującej

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

#### b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji tj.20.03.2018 wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 20.03.2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie od 01 stycznia 2017 do 20 marca 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. nie uległ zmianie.

#### c) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### d) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

spółka	udział [%]
Cocodrillo Concepts sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Smart Investment Group sp. Z o.o. (Polska)	100.00%
Drussis sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Mt Power sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Glob Kiddy sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Vivo Kids sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Cocodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100.00%
CDRL Trade spol. SRO (Czechy)	100.00%

Informacje szczegółowe o spółkach zależnych zostały zawarte w notcie nr 3.

Spółka dominująca posiada zarówno 100% kapitałów spółek zależnych, jak i 100% głosów na Zgromadzeniu udziałowców.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inwestycje kapitałowe dokonane przez CDRL S.A.

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

#### e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 20.03.2018 roku. (patrz nota 32).

#### Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

##### a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę dominującą oraz jej spółki zależne w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki z Grupy.

##### b) Zmiany standardów lub interpretacji

##### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2017 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2017 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2017 rok.

### Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Grupa nie analizowała jeszcze zmian w tym zakresie, nie jest więc możliwe na dzień publikacji sprawozdania przedstawienie potencjalnego wpływu zmiany na przyszłą sprawozdawczość. Analiza zostanie przeprowadzona w najbliższym czasie.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

**MSSF 9** - Instrumenty Finansowe będzie mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Grupa dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe kalkulując matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Z uwagi na nieistotny zakres zmian Grupa planuje wprowadzenie zasad od 01 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych. Grupa dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów i zmiana podejścia spowodowałaby w niniejszym sprawozdaniu finansowym zmianę wyniku finansowego netto w wartości nie przekraczającej 200 tys. zł.

**MSSF 15** – Przychody z umów z klientami – zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego Grupa spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Grupa jest w trakcie prac związanych z wdrożeniem tego standardu. Zakres zmian do wprowadzenia w głównej mierze dotyczy klientów franczyzowych z krajów UE. Grupa wstępnie oszacowała, że zastosowanie standardu w niniejszym sprawozdaniu miałyby swoje odzwierciedlenie:

- jako zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży towarów (w kwocie szacowanej 6.141 tys. zł),
- jako zmniejszenie wartości kosztu sprzedanych towarów (w kwocie szacowanej 3.218 tys. zł),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- jako zmniejszenie wartości pozostałych kosztów operacyjnych (jako rozwiązana rezerwa na zwroty towarów w wysokości 1.304 tys.zł).

Jednocześnie obniżeniu uległaby wartość odpisu na należności (pozostałych kosztów operacyjnych) w związku z połączeniem zastosowania nowego MSSF 9 oraz MSSF 15 (wartość byłaby nieistotna).

Zastosowanie MSSF 15 będzie miało również wpływ na wysokość odpisu na zapasy (wartość również nieistotna).

**MSSF 16** – Leasing – 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 będą miały odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych.

Grupa rozpoczęła analizę wpływu standardu na sprawozdanie finansowe i na dzień publikacji sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, z uwagi na duży zakres zmian, nie jest w stanie określić, w jaki sposób wpłynie ona na kwoty i ujawnienia prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ramach działalności Grupa wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż towarów. Obecnie najem ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym jako leasing operacyjny. Zgodnie z wymogami Grupa będzie musiała rozpoznać aktywa oraz zobowiązania z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu. Ta zmiana spowoduje istotny wzrost wartości aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu. Ujęte aktywa i zobowiązania będą odmiennie rozliczane od rozliczenia leasingu operacyjnego. Aktywa z tytułu najmu będą rozliczane linowo, natomiast zobowiązania będą rozliczane efektywną stopą procentową. Z uwagi na fakt, iż część umów zawarta jest na czas nieokreślony, kalkulacja wartości aktywów oraz zobowiązań z nich wynikających będzie wymagała przyjęcia przez Zarząd osądów w kwestii okresu ekonomicznej użyteczności aktywów.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2018 nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

### c) Zasady rachunkowości

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

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów”.

„Rachunek zysków i strat” prezentowany jest w wariantcie porównawczym, natomiast „Rachunek przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

#### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu. Zatem przyjęte kryterium to obszar geograficzny. Grupa nie wydzieliła linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach handluje towarami pod marką Coccodrillo. Towary dostarczane przez Spółkę dominującą to odzież pod własną marką uzupełniona o towary, które uzupełniają główną ofertę – buty, akcesoria, zabawki itp.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

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

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

#### Konsolidacja

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



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

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

Objęcie kontroli nastąpiło na skutek objęcia 100% udziałów kapitałowych jednostek zależnych, w sprawozdaniu nie występują udziały niedające kontroli.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe (patrz również podpunkt b) dotyczący zmian standardów i interpretacji):

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Od dnia powstania Grupy kapitałowej powyższe transakcje nie wystąpiły.

#### 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.

Wynagrodzenie przekazane w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem wynagrodzenia jest również warunkowe wynagrodzenie, wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dodatkowe koszty przeprowadzenia połączenia (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią wynagrodzenia za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejścia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

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

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

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ze względu na brak spółek stowarzyszonych nie zawiera sprawozdań finansowych jednostek stowarzyszonych.

#### Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych (tys. PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

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

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

#### Koszty finansowania zewnętrznego

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

#### Wartość firmy

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

#### Wartości niematerialne

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

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

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

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	Test na utratę wartości
Patenty i licencje	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	2 lata

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Grupę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują znak towarowy Coccodrillo. Grupa nie jest w stanie określić przewidywanego okresu użytkowania, gdyż

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

jest on tożsamy z okresem, w jakim na rynku będzie zapotrzebowanie na towary marki Coccodrillo lub z okresem działania Spółki.

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

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

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

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

#### Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

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

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

#### Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

#### Instrumenty finansowe

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

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

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

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

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

#### *Aktywa finansowe*

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

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty z uwzględnieniem dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Grupa nie stosuje i nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń,

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

#### Zobowiązania finansowe

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

#### Rachunkowość zabezpieczeń

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

#### Zapasy

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

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

#### Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występują.

#### Kapitał własny

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

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

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

Inne całkowite dochody obejmują:

- wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
- wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
- różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
- udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

#### Płatności w formie akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Grupie nie są realizowane programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane byłyby opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

#### Świadczenia pracownicze

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

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

#### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

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

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

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

#### *Odprawy emerytalne*

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

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

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

Informacje demograficzne oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń Grupy rozpoznawane są bezzwłocznie w rachunku zysków i strat.

#### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu, prowizje franczyzowe.

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

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

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

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

#### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

#### Świadczenie usług (usługi budowlane)

Usługi świadczone przez Grupę obejmują głównie usługi spedycyjne i transportowe oraz prowizję za świadczoną usługę sprzedaży.

#### Odsetki i dywidendy

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

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstania.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

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

#### Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

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

#### Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

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

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

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

#### Aktywa na podatek odroczony

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

#### Inne źródła finansowania aktywów trwałych

Zarząd dokonał analizy zawartej umowy z bankiem BGZ na finansowanie budynku i gruntu w oparciu o zapisy SKI-27. Na podstawie analizy kryteriów zawartych w SKI 27 oraz faktu, iż Spółka zamierza dokonać wykupu przedmiotu umowy (budynku i gruntu) w ocenie Zarządu prawo do korzystania z aktywa nie zostało przeniesione, a transakcja ta jest poza zakresem MSR 17, co oznacza że zasady dla leasingu i leasingu zwrotnego wynikające z MSR 17 nie mają zastosowania dla tej umowy. W efekcie umowa została potraktowana jako pozyskanie finansowania pod zastaw aktywów, a wynikające z nie zobowiązania są prezentowane jako inne zobowiązania finansowe. Szczegóły umowy przedstawione są w nocie 9.1.

#### Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

### 1. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Kraj,
- Zagranica.

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

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

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

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	165 371	64 931	230 302
Przychody ogółem	165 371	64 931	230 302
Wynik operacyjny segmentu	19 229	8 254	27 483
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	3 119	816	3 935
Aktywa segmentu operacyjnego	79 123	52 179	131 303
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	2 953	999	3 952
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	151 720	51 954	203 675
Przychody ogółem	151 720	51 954	203 675
Wynik operacyjny segmentu	12 682	7 643	20 325
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	2 735	550	3 285
Aktywa segmentu operacyjnego	76 382	42 586	118 968
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	7 494	2 805	10 300

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Grupy w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwale (rzeczowe aktywa trwale, 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 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	230 302	203 675
Przychody ze sprzedaży	230 302	203 675
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	27 483	20 325
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-2 046	-1 594
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 437	18 732
Przychody finansowe	166	1 637
Koszty finansowe (-)	-9 058	-3 458
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 545	16 911
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	131 303	118 968
Aktywa nie alokowane do segmentów	24 435	14 703
Aktywa razem	155 738	133 672

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 to mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

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

## 2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przejęcia jednostek gospodarczych. Spółka dominująca nie utraciła kontroli nad swoimi jednostkami zależnymi.

## 3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

### Subiektywne oceny i założenia

Grupa posiada 100% udziałów we wszystkich swoich jednostkach zależnych. Spółka posiada więc pełną kontrolę nad swoimi jednostkami zależnymi.

### Inwestycje w jednostkach zależnych

W żadnych spółkach zależnych nie występują udziały niedające kontroli.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

#### Inwestycje w jednostkach strukturyzowanych podlegających i niepodlegających konsolidacji

Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach strukturyzowanych.

#### 4. Wartość firmy

W 2017 roku nie wystąpiły transakcje przejęcia kontroli nad innymi spółkami. Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	2 288	2 288
Połączenie jednostek gospodarczych	0	0
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	2 288	2 288
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	1 421	1 421
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 421	1 421
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>866</b>	<b>866</b>

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach dotyczy przejęć następujących spółek zależnych:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
dotycząca Coccodrillo Concepts sp. z o.o.	862	862
dotycząca Vivo Kids sp. z o.o.	5	5
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>866</b>	<b>866</b>

W celu przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne.

Przyporządkowanie wartości firmy do poszczególnych segmentów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
segment sprzedaży krajowej	866	866
segment sprzedaży zagranicznej	0	0
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>866</b>	<b>866</b>

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość firmy, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W wyliczeniach przyjęto następujące założenia:

- szczegółową prognozą objęto okres 10 lat,
- stopa dyskonta wykorzystana w obliczeniach wynosi : stopa wolna od ryzyka wynosząca na dzień bilansowy 8,08% dla spółek z siedzibą w Polsce, 9,04% dla spółki czeskiej, 11,93% dla spółki rumuńskiej.

Przy sporządzeniu szczegółowej prognozy Zarząd Spółki dominującej przyjął, że w całym okresie prognozy osiągnięta marża brutto zostanie utrzymana na tym samym poziomie.

W odniesieniu do segmentów Kraj i Zagranica Zarząd Spółki dominującej jest przekonany, że nie jest prawdopodobna taka zmiana kluczowych założeń przyjętych do oszacowania wartości użytkowej ośrodków, która skutkowałaby określeniem wartości odzyskiwalnej ośrodków poniżej ich wartości bilansowej.

W 2017 i 2016 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 5. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>					
Wartość bilansowa brutto	252	2 392	167	2 585	5 396
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 234	-130	-2 275	-4 640
Wartość bilansowa netto	252	158	37	310	756
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Wartość bilansowa brutto	252	2 246	167	2 408	5 072
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-1 790	-57	-1 949	-3 795
Wartość bilansowa netto	252	456	110	459	1 277

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 r.	252	456	110	459	1 277
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	0	245	245
Przyjęcie do użytkowania	0	146	0	-68	78
Amortyzacja (-)	0	-444	-73	0	-517
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-327	-327
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	252	158	37	310	756
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.	252	461	2	2 075	2 790
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	8	146	452	607
Przyjęcie do użytkowania	0	277	0	-277	0
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia)	0	0	0	157	157
Amortyzacja (-)	0	-290	-38	0	-329
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-1 949	-1 949
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	252	456	110	459	1 277

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest nabyte prawo ochronne na znak towarowy Coccodrillo, którego wartość bilansowa na dzień 31.12.2017 wynosiła 252 tys. PLN (2016 rok: 252 tys. PLN). Dla składnika tego przeprowadza się testy na utratę wartości i nie jest on amortyzowany. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tych składników, który nie wykazał konieczności objęcia ich odpisem aktualizującym. Wartość odzyskiwalna została określona poprzez wartość użytkową.

W skład licencji na kwotę 158 tys. PLN (2016 rok: 456 tys. PLN) składają się licencje oraz moduły na zintegrowany system informatyczny. Okres amortyzacji dla powyższego składnika wynosi 2 lata.

Na wartość wartości niematerialnych i prawnych w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady poniesione na zakup i wdrożenie nowego systemu ERP, programu lojalnościowego oraz nowych sklepów internetowych. W 2017 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość nakładów na wdrożenie nowego systemu ERP na łączną kwotę 327 tys. PLN, które obciążą pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31.12.2017 nie wystąpiły wartości niematerialne, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Na dzień 31.12.2017 nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz zakupu wartości niematerialnych i prawnych.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	30 210	6 319	2 790	12 099	86	55 578
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-7 616	-3 545	-1 132	-8 432	8	-20 717
Wartość bilansowa netto	4 074	22 594	2 773	1 658	3 667	94	34 861
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	23 148	5 081	2 559	9 826	6 768	51 456
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-6 437	-2 751	-779	-7 348	3	-17 312
Wartość bilansowa netto	4 074	16 711	2 330	1 781	2 478	6 770	34 144

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 r.	4 074	16 711	2 330	1 781	2 478	6 770	34 144
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	1 190	505	342	1 314	2 573	5 924
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-17	-12	-12	-80	-550	-670
Przyjęcie do użytkowania	0	5 924	835		1 059	-8 670	-852
Inne zmiany (przemieszczenia, zużycie)	0	0	0	0	0	-29	-29
Amortyzacja (-)	0	-1 214	-884	-451	-1 051	0	-3 601
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	0	-2	-53	0	-55
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017r.	4 074	22 594	2 773	1 658	3 667	94	34 861
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.	2 361	16 847	2 147	261	1 668	117	23 401
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 714	1 343	842	1 792	1 812	6 973	14 475
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-516	-18	-20	-139	-16	-708
Przyjęcie do użytkowania	0	95	85		27	-122	85
Inne zmiany (przemieszczenia, zużycie itp.)	0	0	-4	0	4	-182	-182
Amortyzacja (-)	0	-1 142	-722	-252	-916	0	-3 032
Odwrócenie odpisów aktualizujących	0	83	0	0	0	0	83
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	0	0	22	0	22
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	4 074	16 711	2 330	1 781	2 478	6 770	34 144



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy dokonano odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 0 tys. zł. (w 2016: 83 tys. PLN). Odpis zawiązany był w roku 2014 i dotyczył nakładów na sklepy, które w roku 2014 nie przynosiły korzyści ekonomicznych w Grupie. Odpis rozwiązano, ponieważ sklep osiąga zyski.

Na dzień 31.12.2017 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 21.288 tys. PLN (2016 rok: 16.406 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Samochody w leasingu	1 276	1 447
Meble w leasingu	2 061	1 985
Budynek biurowo-magazynowy	10 880	11 094
Grunt	476	476
Pozostałe aktywa w leasingu (urządzenia)	812	1 403
Plac manewrowy (zabezpieczenie kredytu)	210	0
Hala magazynowa (zabezpieczenie kredytu)	5 574	0
<b>Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem</b>	<b>21 288</b>	<b>16 406</b>

## 7. Aktywa w leasingu

### 7.1. Leasing finansowy

Spółka dominująca jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>					
Wartość bilansowa brutto	1 870	1 824	2 661	0	6 355
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-1 058	-548	-601	0	-2 206
Wartość bilansowa netto	812	1 276	2 061	0	4 149
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Wartość bilansowa brutto	1 963	1 695	1 567	699	5 924
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-561	-248	-281	0	-1 089
Wartość bilansowa netto	1 403	1 447	1 286	699	4 835

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

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 559	1 484	3 043
Koszty finansowe (-)	-83	-50	-132
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 477	1 434	2 911
<b>Stan na 31.12.2016</b>			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 677	2 470	4 147
Koszty finansowe (-)	-121	-107	-228
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 556	2 363	3 919

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową przedstawiono w nocie 9.6.

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

## 7.2. Leasing operacyjny

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa była stroną umów najmu powierzchni sklepowych w centrach handlowych wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych. Lokalizacja, okres trwania umowy oraz wartość wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych przedstawiono w poniższej tabeli. Jednocześnie ze względu na brak możliwości oszacowania okresu najmu lokali, dla których umowa zawarta jest na czas nieokreślony, podano wartość opłat czynszowych za okres 5 lat.

SALON	OKRES NAJMU		WIEKOWANIE PRZYSZŁEGO ZOBOWIĄZANIA		
	OD KIEDY	DO KIEDY	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
C02	01.03.2006	28.02.2019	68	11	0
C03	30.10.2015	29.10.2020	93	171	0
C04	07.03.2015	31.03.2020	70	88	0
C05	01.05.2010	31.03.2018	15	0	0
C08	21.04.2006	20.04.2019	139	46	0
C09	26.08.2009	31.12.2018	83	0	0
C10	07.09.2016	06.09.2019	92	61	0
C11	01.05.2010	czas nieokreślony	36	147	3
C12		31.05.2020	94	133	0
C13	01.03.2011	28.02.2019	123	20	0
C14	22.11.2010	30.11.2020	110	221	0
C16	20.02.2013	19.02.2018	16	0	0
C18	01.05.2010	czas nieokreślony	36	148	3
C19	06.07.2011	06.07.2018	36	0	0
C20	31-02-2017	30.01.2022	242	766	0
C21	25.07.2010	30.09.2018	134	0	0
C23	10.01.2007	czas nieokreślony	126	514	10
c24	19.06.2013	03.06.2018	23	0	0
C25	18.06.2013	18.06.2018	94	0	0
C26	18.04.2015	17.04.2018	33	0	0
C28	31.03.2007	30.04.2018	56	0	0
c30	03.08.2015	02.08.2020	136	227	0
C31	03.07.2007	02.07.2018	37	0	0
c32	18.09.2015	17.09.2018	131	0	0
C33	28.09.2007	30.09.2019	122	92	0
C34	12.12.2007	12.12.2020	135	271	0
C35	21.04.2016	20.04.2019	121	40	0
C36	30.11.2007	czas nieokreślony	123	502	10
C37	12.05.2011	12.05.2021	83	201	0
C38	16.02.2008	31.03.2018	31	0	0

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

C39	09.04.2008	28.02.2018	20	0	0
C40	19.10.2016	18.10.2019	169	141	0
C41	01.05.2010	czas nieokreślony	60	247	5
C42	01.05.2010	czas nieokreślony	36	147	3
C43	20.08.2008	22.08.2019	128	85	0
C44	27.08.2008	27.08.2019	136	90	0
C45	14.07.2015	15.07.2021	121	314	0
C46	19.03.2016	31.03.2019	114	29	0
C47	01.05.2010	31.07.2018	28	0	0
C49	11.11.2015	12.11.2020	101	193	0
C50	01.10.2008	czas nieokreślony	38	157	3
C52	29.11.2008	czas nieokreślony	82	333	7
C57	28.02.2018	28.02.2018	16	0	0
C63	21.05.2015	22.05.2019	87	36	0
c64	09.05.2009	31.05.2019	116	48	0
C65	20.03.2009	19.03.2019	72	18	0
C67	28.04.2009	31.05.2018	78	0	0
I01	28.10.2008	28.10.2018	103	0	0
I02	01.02.2014	31.01.2019	109	9	0
I03	09.03.2014	czas nieokreślony	48	196	4
I04	17.03.2014	czas nieokreślony	50	204	4
I05	28.09.2015	27.09.2020	129	226	0
I06	19.10.2015	18.10.2020	99	181	0
I07	30.11.2015	29.11.2019	72	66	0
I08	20.01.2016	19.01.2019	112	9	0
I09	06.04.2016	05.04.2018	20	0	0
i10	17.05.2016	16.05.2019	94	39	0
I11	05.05.2016	04.05.2019	96	32	0
I12	01.06.2016	czas nieokreślony	48	196	4
I13	17.11.2016	16.11.2020	98	188	0
I14	10.12.2016	09.12.2019	78	78	0
I15	09.02.2017	08.02.2022	129	408	0
I16	09.01.2017	czas nieokreślony	100	410	8
I17	01.03.2017	czas nieokreślony	38	157	3
I18	27.10.2017	26.10.2022	58	229	0
I19	08.05.2013	07.05.2021	101	243	0
I20	26.06.2009	26.06.2019	117	58	0
I21	06.12.2017	11.01.2019	122	10	0
I22	od otwarcia	31.12.2021	106	327	0
i24	11.12.2006	11.12.2017	0	0	0
I25	11.03.2007	10.03.2019	170	28	0
I26	29.03.2007	czas nieokreślony	52	213	4
I30	18.10.2007	31.12.2019	151	151	0
I45	17.07.2008	18.08.2018	115	0	0
I49	02.10.2008	01.10.2018	143	0	0
I54	08.01.2009	28.02.2018	9	0	0

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

I56	27.06.2008	05.04.2020	113	150	0
i62	18.11.2009	31.12.2019	118	118	0
I68	03.10.2009	02.10.2019	216	162	0
I72	15.01.2010	28.02.2018	18	0	0
I73	12.01.2010	12.01.2020	147	159	0
T01	20.10.2014	czas nieokreślony	77	313	6
T71	03.08.2009	02.08.2019	214	125	0
T79	18.10.2011	31.12.2020	130	270	0
T90	01.04.2014	czas nieokreślony	20	80	2
U01	21.03.2014	czas nieokreślony	41	168	3
U02	05.06.2014	czas nieokreślony	72	293	6
U03	15.06.2014	14.06.2021	95	237	0
U04	02.01.2018	31.12.2017	0	0	0
U04	03.12.2014	czas nieokreślony	32	132	3
U05	01.03.2015	czas nieokreślony	40	162	3
U06	05.12.2014	czas nieokreślony	42	172	4
U07	25.04.2015	31.01.2019	43	4	0
u09	05.09.2015	czas nieokreślony	36	147	3
U10	24.10.2016	23.10.2019	74	62	0
U11	04.11.2016	03.11.2019	63	53	0
U32	05.08.2007	31.08.2018	47	0	0
U51	21.08.2009	05.12.2018	110	0	0
U69	11.09.2009	30.04.2018	48	0	0
U91	01.07.2017	czas nieokreślony	31	125	3
U92	15.03.2013	czas nieokreślony	43	176	4
U94	02.06.2014	czas nieokreślony	25	103	2
G81	03.12.2011	03.12.2019	93	85	0
G82	28.11.2011	27.11.2021	199	596	0
G83	24.05.2012	23.05.2020	141	199	0
G84	18.04.2012	17.04.2019	147	49	0
<b>RAZEM</b>			<b>9 080</b>	<b>13 296</b>	<b>111</b>

Wartość wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych według stanu na dzień 31.12.2017 roku przedstawiał się następująco:

- przyszłe zobowiązanie płatne w okresie 1 roku od dnia bilansowego – 8.318 tys. zł,
- przyszłe zobowiązanie płatne w okresie powyżej 1 roku i poniżej 5 lat od dnia bilansowego – 12.960 tys. zł,
- przyszłe zobowiązanie płatne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego – 90 tys. zł.

## 8. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

1 – pożyczki i należności (PiN)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (AWG-O)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wyszczególnienie	Nota	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
		PiN	AWG-W	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2017</b>					
<i>Aktywa trwałe:</i>					
Należności i pożyczki	9B	3 277	0	0	3 277
<i>Aktywa obrotowe:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	19 094	0	3 673	22 767
Pożyczki	9B	800	0	0	800
Pochodne instrumenty finansowe	9B	0	0	0	88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	19 396	0	0	19 396
Kategoria aktywów finansowych razem		42 567	0	3 673	46 328
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
<i>Aktywa trwałe:</i>					
Należności i pożyczki	9B	1 947	0	0	1 947
<i>Aktywa obrotowe:</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	15 665	0	3 348	19 013
Pochodne instrumenty finansowe	9B	0	1 099	0	1 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	9 277	0	0	9 277
Kategoria aktywów finansowych razem		26 889	1 099	3 348	31 336

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39			Razem
		ZWG-O	ZZK	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2017</b>					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	0	14 885	0	14 885
Leasing finansowy	7	0	0	1 434	1 434
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	0	24 917	2 508	27 425
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	0	20 818	0	20 818
Leasing finansowy	7	0	0	1 477	1 477
Pochodne instrumenty finansowe	9B	2 358	0	0	2 358
Kategoria zobowiązań finansowych razem		2 358	60 620	5 419	68 398
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>					
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	0	13 899	0	13 899
Leasing finansowy	7	0	0	2 363	2 363
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	0	20 924	2 112	23 036
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	0	13 965	0	13 965
Leasing finansowy	7	0	0	1 556	1 556
Pochodne instrumenty finansowe	9B	400	0	0	400
Kategoria zobowiązań finansowych razem		400	48 788	6 031	55 219

Do najistotniejszych umów klasyfikowanych jako inne zobowiązania finansowe należy umowa zawarta z BGŻ na finansowanie budynku biurowo-magazynowego o wartości początkowej 12.934 tys. PLN wraz z gruntem o wartości 476 tys. PLN. Umowa została zawarta w dniu 04.08.2008 na okres 12 lat i 8 miesięcy, po upływie których Spółka dominująca ma prawo nabyć przedmiot umowy na własność. Raty spłat oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o LIBOR. Zabezpieczeniem spłaty rat są: weksel własny in blanco opatrzony klauzulą „bez protestu” wraz z podpisaną deklaracją wekslową, poddanie się rygorowi egzekucji na postawie artykułu 777 paragraf 1 punkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz na podstawie artykułu 777 paragraf 1 punkt 4 Kodeksu Postępowania Cywilnego, upoważnienie do obciążenia Rachunku Operacyjnego w drodze potrącenia zapłaty „direct debit”, pełnomocnictwo do dysponowania Rachunkiem Operacyjnym.

## 9.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notcie nr 12.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	2 277	1 947
Pożyczki	1 000	0
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>3 277</b>	<b>1 947</b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 094	15 665
Pożyczki	800	0
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>19 894</b>	<b>15 665</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>23 171</b>	<b>17 612</b>
należności (nota nr 12)	21 371	17 612
pożyczki (nota nr 9)	1 800	0

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka zależna Vivo Kids sp. z o.o. w dniu 04.09.2017 udzieliła pożyczkę w wartości 2.500 tys. zł spółce City Park Group sp. z o.o. sp.k. Do końca roku 2017 wartość spłaconych rat wyniosła 700 tys. zł. Pozostałe zobowiązanie płatne będzie w następujących ratach:

- kwota 800 tys. zł – w terminie do 30.06.2018r.
- kwota 250 tys. zł – w terminie do 31.03.2019r.
- kwota 250 tys. zł – w terminie do 30.06.2019r.
- kwota 250 tys. zł – w terminie do 30.09.2019r.
- kwota 250 tys. zł – w terminie do 31.12.2019r.

Odsetki zapłacone w roku 2017 wynosiły 39 tys. zł. Przyszłe odsetki płatne będą na koniec każdego kwartału aż do daty spłaty pożyczki.

wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 31.12.2017</b>					
Pożyczka ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	1 800	1 800	WIBOR3M+marża	31.12.2019
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2017		1 800			
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	0	0		
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2016		0			

Zmianę wartości pożyczek przedstawia poniższa tabela:

wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	0	0
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	2 500	0
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	39	0
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-739	0
Wartość brutto na koniec okresu	1 800	0
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	0	0
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	0	0
Odpisy wykorzystane (-)	0	0
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>1 800</b>	<b>0</b>

### 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

W pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” w roku 2017 wykazano wartość wyceny kontraktów terminowych forward w wysokości 88 tys. PLN po stronie aktywów oraz 2 358 tys. PLN po stronie zobowiązań. Wartości te oparte są o wycenę banku, w której kontrakty zostały zawarte. Łączna wartość kontraktów to 13 101 tys. USD. W roku poprzednim Grupa miała zawarte kontrakty terminowe forward na łączną kwotę 10 600 tys. USD. Z tytułu wyceny powyższych kontraktów w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe” wykazano w sprawozdaniu w roku 2016 wartość 1 099 tys. PLN po stronie aktywów oraz 400 tys. PLN po stronie zobowiązań.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa obrotowe:</b>		
Instrumenty pochodne handlowe	88	1 099
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	88	1 099
<b>Aktywa - instrumenty pochodne</b>	<b>88</b>	<b>1 099</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>		
Instrumenty pochodne handlowe	2 358	400
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	2 358	400
<b>Zobowiązania - instrumenty pochodne</b>	<b>2 358</b>	<b>400</b>

#### Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
<b>Stan na 31.12.2017</b>					
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	1	0	101	04.01.2018	22.02.2018
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	500	0	289	09.03.2018	09.03.2018
KONTRAKTY FX SWAP USD/PLN	1 000	0	69	04.07.2018	05.09.2018
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	5 900	0	1 898	03.01.2018	05.09.2018
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	5 700	88	0	10.01.2018	05.09.2018
Instrumenty pochodne handlowe razem		<b>88</b>	<b>2 358</b>		
<b>Stan na 31.12.2016</b>					
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	2 500	0	51	04.01.2017	21.06.2017
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	2 500	21	0	04.01.2017	21.06.2017
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	2 600	500	0	31.01.2017	30.06.2017
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	2 000	578	0	05.01.2017	10.03.2017
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	1 000	0	349	18.01.2017	10.02.2017
Instrumenty pochodne handlowe razem		1 099	400		

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

#### Instrumenty pochodne zabezpieczające

Nie występują.

#### 9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

#### Aktywa dostępne do sprzedaży

Nie występują.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik

Do najważniejszych inwestycji w tej kategorii Grupa zalicza instrumenty pochodne .



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	930	0	3 796	0
Kredyty w rachunku bieżącym	18 749	12 682	0	0
Inne zobowiązania finansowe	1 139	1 283	11 089	13 899
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	<b>20 818</b>	<b>13 965</b>	<b>14 885</b>	<b>13 899</b>
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>20 818</b>	<b>13 965</b>	<b>14 885</b>	<b>13 899</b>

#### Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M + marża	29.11.2018	4 610	4 610	4 610	0
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	USD	LIBOR 1M + marża	29.11.2018	0	0	0	0
BZ WBK kredyt w rachunku bieżącym i walutowym	PLN	WIBOR 1M + marża dla PLN; LIBOR 1M + marża dla waluty	11.04.2018	9 047	9 047	9 047	0
BZ WBK limit na gwarancje bankowe	PLN	WIBOR 1M + marża	11.04.2018	0	0	0	0
BZ WBK kredyt na akredytywy	USD	LIBOR 1M + marża	24.06.2019	0	0	0	0
mBANK linia na akredytywy	USD	LIBOR 1M + marża	27.09.2018	19	65	65	0
BGŻ BNP PARIBAS kredyt na refinansowanie inwestycji	PLN	WIBOR 1M + marża	27.01.2023	4 725	4 725	930	3 796
BGŻ BNP PARIBAS linia kredytowa	USD	LIBOR 1M + marża	25.01.2019	5 026	5 026	5 026	0
Umowa 22704F grunt	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	116	415	125	290
Umowa 227050 budynek	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	3 312	11 814	1 015	10 799
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017				35 703		20 818	14 885
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	01.10.2017	4 143	4 143	4 143	0
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	USD	LIBOR 1M+MARŻA	01.10.2017	0	0	0	0

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

BZ WBK kredyt w rachunku bieżącym i walutowym	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	11.04.2017	8 539	8 539	8 539	0
BZ WBK kredyt na akredytywy	USD	LIBOR 1M+MARŻA	29.09.2016	0	0	0	0
Umowa 22704F grunt	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	150	618	140	478
Umowa 22705O budynek	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	3 537	14 564	1 143	13 421
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016				27 864		13 965	13 899

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

Wyszczególnienie	poziom stawki na dzień [%]	
	2017.12.31	2016.12.31
LIBOR 1M dla USD	1,5642	0,7717
LIBOR 1M dla CHF	-0,8056	-0,7990
WIBOR 1M	1,65	1,66

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik Nie występują.

#### 9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę dominującą zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 3.900 tys. USD (2016 rok: 3.900 tys. USD),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 3.000 tys. PLN (2016 rok: 3.000 tys. PLN),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 5.500 tys. PLN (2016 rok: 0 tys. PLN) oraz hipoteka na nieruchomości (na drugim miejscu) do kwoty 3.000 tys. USD (2016: 0 tys. USD),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 41.288 tys. PLN (2016 rok: 46.400 tys. PLN) wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia,
- cesja wierzytelności do kwoty nie niższej niż 5.600 tys. PLN (2016 rok: 5.600 tys. PLN),
- cesja wierzytelności od Smart Investment Group sp. z o.o., Drussis sp. z o.o., Mt Power sp. z o.o. z tytułu umowy agencyjnej ( w 2017 i w 2016 roku),
- weksle własne in blanco z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- poręczenia udzielone przez spółki zależne,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy,
- zabezpieczenie w postaci przedmiotu leasingu.

Na 31.12.2017 następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	Nota nr	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	6, 7	21 288	16 406
Zapasy	11	48 291	49 752
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>		<b>69 579</b>	<b>66 158</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Opis warunków umowy	Umowa
<p>Kredytobiorca zobowiązuje się do:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1/ utrzymania średniomiesięcznych wpływów w każdym okresie weryfikacji wykonania przez Kredytobiorcę postanowień niniejszej umowy wskazanym w § 3 ust. 7 łącznie na rachunki bieżące Kredytobiorcy prowadzone w Banku na poziomie nie niższym niż 5.000.000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych 00/100) - weryfikacja na podstawie wpływów z ostatnich 6 miesięcy kalendarzowych,</li> <li>2/ rozliczania przez rachunki bieżące lub pomocnicze prowadzone dla niego przez Bank (w każdym kolejnym kwartale kalendarzowym), nie mniej niż: 850.000,00 USD (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy dolarów amerykańskich 00/100). Poziom ww. rozliczeń zostanie wyliczony na podstawie zawartych z Bankiem transakcji wymiany walut, w tym transakcji pochodnych, z przeznaczeniem na zabezpieczenie ryzyka walutowego - weryfikacja na podstawie rozliczeń z ostatnich 6 miesięcy kalendarzowych.</li> </ol> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania przedsiębiorstwa w należytej kondycji finansowej, osiągając następujące efekty gospodarcze i wskaźniki finansowe: <ol style="list-style-type: none"> <li>1/ <b>roczne przychody ze sprzedaży</b>, rozumiane jako suma przychodów ze sprzedaży produktów oraz przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów - nie mniej niż 100.000.000,00 PLN,</li> <li>2/ <b>marżę zysku netto</b>, rozumianą jako stosunek zysku netto do przychodów ogółem nie mniejszą niż 2,0%,</li> <li>3/ <b>wskaźnik płynności bieżący</b>, liczony zgodnie z następującym wzorem: (zapasy – zapasy niezbywalne + należności krótkoterminowe – należności nieściągalne – należności dochodzone na drodze sądowej + inwestycje krótkoterminowe)/(zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych i wobec pozostałych jednostek, bez funduszy specjalnych) nie mniejszy niż 1,3,</li> <li>4/ <b>wskaźnik zadłużenia</b>, rozumiany jako stosunek wyniku działania (rezerwy + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + fundusze specjalne + rozliczenia międzyokresowe bierne) do sumy aktywów nie większy niż 75%.</li> </ol> </li> <li>2. Wskaźniki finansowe, wskazane w ust. 1, Bank będzie weryfikował w danym okresie weryfikacji, wskazanym w § 4 ust. 7, w oparciu o dane finansowe – pozyskiwane ze sprawozdań finansowych, zgodnie z zapisami regulaminu.</li> <li>3. Niewykonanie przez Kredytobiorcę zobowiązań, o których mowa w regulaminie, jest równoznaczne z niewykonaniem przez Kredytobiorcę zobowiązań wskazanych w ust. 1 i uprawnia Bank do wyznaczenia nowej wysokości marży, zgodnie z treścią § 4 ust. 7</li> </ol>	<p style="text-align: center;"><b>MBANK</b> UMOWA KREDYTOWA NR 06/048/10/D/LI o kredyt odnawialny w USD</p>
<p>Paragraf 11 Dodatkowo zobowiązania Klienta</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Klient zobowiązuje się:</li> <li>2) zapewnić wpływy z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na Rachunek Bieżący na poziomie proporcjonalnym do udziału Banku w finansowaniu działalności Klienta przez banki lub instytucje kredytowe, z wyłączeniem wpływów z rachunków Klienta prowadzonych w innych bankach. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach półrocznych za okresy styczeń-czerwiec oraz lipiec-grudzień,</li> <li>3) zapewnić wpływy z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na Rachunek Walutowy w wysokości nie niższej niż 12.000.000,00 PLN (słownie: dwanaście milionów złotych 00/100) rocznie, z wyłączeniem wpływów z rachunków Klienta prowadzonych w innych bankach. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach rocznych. Pierwsza weryfikacja nastąpi po zakończeniu roku, w którym została zawarta Umowa,</li> <li>4) realizować za pośrednictwem Banku transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w wysokości nie niższej niż 12.000.000,00 PLN (słownie: dwanaście milionów złotych 00/100) rocznie. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach rocznych. Pierwsza weryfikacja nastąpi po zakończeniu roku, w którym została zawarta Umowa,</li> </ol>	<p style="text-align: center;"><b>BZ WBK</b> Kredyt obrotowy szybka linia nr 1095745PO24061100 (wielowalutowy)</p>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<p>13) utrzymywać Wskaźnik Zadłużenie Netto / EBITDA, na poziomie nie wyższym niż 4,0. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach półrocznych w oparciu o dane jednostkowe klienta.</p> <p>14) utrzymywać Wskaźnik Udziału Kapitału, na poziomie nie niższym niż 30%. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach rocznych.</p> <p>2. Bank ma prawo do zmiany oprocentowania Kredytu poprzez zmianę wysokości marży Banku w przypadku nie wykonania przez Klienta któregokolwiek z zobowiązań określonych:</p> <p>1) w Rozdz. I § 6 ust. 1 pkt 1), pkt 2) OWF - nie więcej niż o 0,5 punktu procentowego za każde z niewypełnionych zobowiązań,</p> <p>2) w ust. 1 - nie więcej niż o 0,05 punktu procentowego za każde z niewypełnionych zobowiązań.</p> <p>3. Bank może podwyższyć marżę oddzielnie za naruszenie któregokolwiek z zobowiązań określonych w ust. 2, z zastrzeżeniem, że:</p> <p>a) marża po łącznym podwyższeniu w zakresie zobowiązań określonych w ust. 1 pkt 12) - 13) powyżej nie może wzrosnąć więcej niż o 2 punkty procentowe,</p> <p>b) marża po łącznym podwyższeniu w zakresie zobowiązań określonych w ust. 1 pkt 1) – pkt 11) oraz pkt 14) - pkt 18) powyżej nie może wzrosnąć więcej niż o 0,2 punktu procentowego.</p> <p>Nie skutkuje podwyższeniem marży kolejne naruszenie przez Klienta tego samego postanowienia. Podwyższona marża z tytułu naruszenia postanowienia Umowy utrzymuje się do czasu ustania wszystkich naruszeń tego postanowienia.</p>	
<p>2. Klient niniejszym potwierdza, że przyjmuje na siebie obowiązki określone w Regulaminie oraz dodatkowo zobowiązuje się do:</p> <p>a) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w artykule IV Części Szczególnej Umowy począwszy od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po dniu podpisania aneksu średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Klienta przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 8 500 000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 01.12.2017r. W przypadku nie wywiązania się z warunku Bank podniesie marżę Banku o 0,5 punktu procentowego;</p> <p>b) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Coccodrillo Concepts Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 3.300.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.;</p> <p>c) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Smart Investment Group Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 1.500.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.;</p> <p>d) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Glob Kiddy Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 300.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.;</p> <p>e) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Drussis Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze</p>	<p style="text-align: center;"><b>ING BANK ŚLASKI</b> Umowa Wieloproduktowa nr 675/2009/00003134/00</p>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

niż 650.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.

f) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. VIII Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz MT Power Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 300.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.;

q) osiągnięcia wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA obliczanego w okresach półrocznych na podstawie danych finansowych w terminie 31.12.2017r. , na poziomie nie przekraczającym 4,0 oraz nie niższym zero, a następnie utrzymywania w całym okresie kredytowania, przy czym (I) przez zadłużenie oprocentowane rozumie się sumę zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych: kredytów i pożyczek - wobec jednostek powiązanych oraz kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, innych zobowiązań finansowych, zobowiązań wekslowych oraz innych zobowiązań - wobec pozostałych jednostek; a (II) przez EBITDA rozumie się zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację liczony na bazie rocznej - krocząco, każdorazowo na bazie wyników osiągniętych w ostatnich dwóch okresach półrocznych;

18. Dodatkowe postanowienia Umowy:

a) **Od dnia podpisania Umowy** Kredytobiorca będzie przeprowadzał za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w Banku kwotę w wysokości, co najmniej **10.000.000,00 PLN** (słownie: dziesięć milionów złotych) rocznie, jednak nie mniej niż **2.500.000,00 PLN** (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) kwartalnie, pochodząca z przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

Kredytobiorca ponosi wyłączną odpowiedzialność za zapewnienie przeprowadzania przychodów ze sprzedaży w prawidłowej wysokości.

b) Wysokość przychodów ze sprzedaży przeprowadzanych przez rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, będzie monitorowana przez Bank w okresach kwartalnych począwszy od dnia wskazanego pod lit. a) powyżej, przy czym pierwsza weryfikacja warunku nastąpi **za okres II kwartału 2017 roku**.

Wyliczanie wysokości przychodów ze sprzedaży, do których przeprowadzania Kredytobiorca jest zobowiązany uwzględnia wpływy środków pieniężnych na rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, z wyłączeniem tzw. wpływów wewnętrznych wynikających z ustanawiania przez Kredytobiorcę jakichkolwiek lokat terminowych, w tym lokat typu „overnight”, ze środków zgromadzonych uprzednio na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w Banku oraz wypłat środków z tytułu kredytów udzielonych Kredytobiorcy przez Bank jak również wpływów zewnętrznych z rachunków bankowych Kredytobiorcy w innych bankach.

Bank może udostępnić, na wniosek Kredytobiorcy, wynik monitoringu.

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

**(+zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu:**

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

**- środki pieniężne w kasie i na rachunkach)**

**BGŻ BNP PARIBAS S.A.**  
 WAR/4053/16/325/CB  
 kredyt 72 m-ce na  
 refinansowanie inwestycji  
 (hala IV)

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<p><b>(+ zysk /strata/ na działalności operacyjnej + amortyzacja)</b> Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy. Weryfikacja wskaźnika będzie realizowana na danych jednostkowych oraz skonsolidowanych Kredytobiorcy, w okresach pół rocznych wg stanu na koniec półrocza Kredytobiorcy.</p>	
<p>14. Dodatkowe postanowienia Umowy: a) <b>Od dnia podpisania Umowy</b> Kredytobiorca będzie przeprowadzał za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w Banku kwotę w wysokości, co najmniej <b>10.000.000,00 PLN</b> (słownie: dziesięć milionów złotych) rocznie, jednak nie mniej <b>niż 2.500.000,00 PLN</b> (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) kwartalnie, pochodzącą z przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Kredytobiorca ponosi wyłączną odpowiedzialność za zapewnienie przeprowadzania przychodów ze sprzedaży w prawidłowej wysokości. b) Wysokość przychodów ze sprzedaży przeprowadzanych przez rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, będzie monitorowana przez Bank w okresach kwartalnych począwszy od dnia wskazanego pod <b>lit. a) powyżej</b>, przy czym pierwsza weryfikacja warunku nastąpi <b>za okres II kwartału 2017 roku</b>. Wylączenie wysokości przychodów ze sprzedaży, do których przeprowadzania Kredytobiorca jest zobowiązany uwzględnia wpływy środków pieniężnych na rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, z wyłączeniem tzw. wpływów wewnętrznych wynikających z ustanawiania przez Kredytobiorcę jakichkolwiek lokat terminowych, w tym lokat typu „overnight”, ze środków zgromadzonych uprzednio na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w Banku oraz wypłat środków z tytułu kredytów udzielonych Kredytobiorcy przez Bank jak również wpływów zewnętrznych z rachunków bankowych Kredytobiorcy w innych bankach. Bank może udostępnić, na wniosek Kredytobiorcy, wynik monitoringu. c) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia, na poziomie nie wyższym niż <b>4x</b>. Wskaźnik ten wyraża się wzorem: <b>(+zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu:</b> + kredytów i pożyczek + emisji papierów wartościowych lub innych instrumentów o podobnym charakterze, + leasingu finansowego (w ujęciu księgowym) + kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią, + inne zobowiązania finansowe w tym wierzytelności sprzedane lub przedstawione do dyskonta (z wyłączeniem wierzytelności sprzedawanych bez regresu), zobowiązania bilansowe do zapłaty w odniesieniu do wystawionych uprzednio przez bank lub instytucję finansową gwarancji, kwoty zobowiązań bilansowych do zapłaty z tytułu udzielonych przez Kredytobiorcę gwarancji i poręczeń za dług osób trzecich, <b>- środki pieniężne w kasie i na rachunkach)</b> ----- <b>(+ zysk /strata/ na działalności operacyjnej + amortyzacja)</b> Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy. Weryfikacja wskaźnika będzie realizowana na danych jednostkowych oraz skonsolidowanych Kredytobiorcy, w okresach pół rocznych wg stanu na koniec półrocza Kredytobiorcy.</p>	<p><b>BGŻ BNP PARIBAS S.A.</b> WAR/4053/16/324/CB umowa wielocelowej linii kredytowej premium</p>

W roku 2017 Spółka dominująca realizowała postanowienia zawartych umów kredytowych.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

### 9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2017		31.12.2016	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>					
Pożyczki	9B	1 800	1 800	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	21 371	21 371	17 612	17 612
Pochodne instrumenty finansowe	9B	88	88	1 099	1 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	19 396	19 396	9 277	9 277
<b>Zobowiązania:</b>					
Kredyty w rachunku kredytowym	9D	4 725	4 725	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	9D	18 749	18 749	12 682	12 682
Inne zobowiązania finansowe	ID9D	12 228	12 228	15 182	15 182
Leasing finansowy	7	2 911	2 911	3 919	3 919
Pochodne instrumenty finansowe	9B	2 358	2 358	400	400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	24 917	24 917	20 924	20 924

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

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

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

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

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

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	88	0	88
Aktywa razem	0	88	0	88
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-2 358	0	-2 358
Zobowiązania razem (-)	0	-2 358	0	-2 358
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>-2 271</b>	<b>0</b>	<b>-2 271</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
<b>Aktywa:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe	0	1 099	0	1 099
Aktywa razem	0	1 099	0	1 099
<b>Zobowiązania:</b>				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-400	0	-400
Zobowiązania razem (-)	0	-400	0	-400
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>699</b>	<b>0</b>	<b>699</b>

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

a) Akcje spółek notowanych  
Nie wystąpiły.

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych  
Nie wystąpiły.

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

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej  
Nie wystąpiły.

e) Pożyczki  
Nie wystąpiły.

f) Zapłata warunkowa z tytułu nabycia kontroli  
Nie wystąpiła.

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
<b>Zobowiązania:</b>				
Kredyty w rachunku kredytowym	0	4 725	0	4 725
Kredyty w rachunku bieżącym	0	18 749	0	18 749
Inne zobowiązania finansowe	0	12 228	0	12 228
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
<b>Zobowiązania:</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	0	12 682	0	12 682
Inne zobowiązania finansowe	0	15 182	0	15 182



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

a) Papiery dłużne notowane  
Nie wystąpiły.

b) Wyplacone pożyczki, nienotowane papiery dłużne  
Nie wystąpiły.

c) Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne  
Wartość bilansowa zobowiązań (kredytów) o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

d) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego  
Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

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

#### 9.7.4. Przekwalifikowanie

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

#### 9.7.5. Wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień 31.12.2017 Grupa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

#### 9.7.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Nie występują.

#### 9.8. Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Poniższa tabela przedstawia zmiany w zobowiązaniach Grupy z tytułu działalności finansowej, w tym zarówno zmiany pieniężne jak i niepieniężne.

wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe do jednostek powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające z tytułu działalności finansowej	Zobowiązania z tytułu działalności finansowej razem
Kwota pozostała do spłaty na 01.01.2017	0	48 788	400	49 188
Przepływy pieniężne netto:	0	13 858	0	13 858
- z działalności finansowej	0	9 792	0	9 792
- z działalności operacyjnej	0	4 066	0	4 066
Zmiany bezgotówkowe:	0	-2 055	1 959	-97
- zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0	-2 541	0	-2 541
- zmiana wartości godziwej, z wyłączeniem różnic kursowych	0	0	1 959	1 959
- inne zmiany	0	486	0	486
Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2017	0	60 590	2 358	62 949

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 088	4 816
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 205	2 865
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		1 883	1 951
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Wynik (+/-)	23	812	-67
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)		1	0
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		2 697	1 883
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 851	3 088
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 154	1 205

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	Saldo na koniec okresu
		wynik	
<b>Stan na 31.12.2017</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Wartości niematerialne	370	62	432
Zapasy	435	-18	418
Należności z tytułu dostaw i usług	607	168	775
Inne aktywa	-172	207	35
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	86	72	157
Rezerwy na świadczenia pracownicze	173	55	228
Pozostałe rezerwy	150	103	253
Pochodne instrumenty finansowe	76	372	448
Inne zobowiązania	1 363	-258	1 105
Razem	3 088	763	3 851
<b>Stan na 31.12.2016</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Wartości niematerialne	0	370	370
Rzeczowe aktywa trwałe	16	-16	0
Zapasy	386	49	435
Należności z tytułu dostaw i usług	925	-318	607
Inne aktywa	-189	17	-172
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	103	-18	86
Rezerwy na świadczenia pracownicze	100	73	173
Pozostałe rezerwy	148	2	150
Pochodne instrumenty finansowe	0	76	76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	-3	0
Inne zobowiązania	3 324	-1 960	1 363
Razem	4 816	-1 728	3 088

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:	Saldo na koniec okresu
		wynik	
<b>Stan na 31.12.2017</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	820	244	1 064
Pochodne instrumenty finansowe	209	-192	17
Należności z tytułu dostaw i usług	92	-92	0
Inne aktywa	36	-23	13
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5	8	13
Inne zobowiązania	43	5	48
<b>Razem</b>	<b>1 205</b>	<b>-50</b>	<b>1 154</b>
<b>Stan na 31.12.2016</b>			
<b>Aktywa:</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	72	748	820
Pochodne instrumenty finansowe	8	201	209
Należności z tytułu dostaw i usług	85	7	92
Inne aktywa	5	30	36
<b>Zobowiązania:</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	-8	5
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1	-1	0
Inne zobowiązania	2 681	-2 638	43
<b>Razem</b>	<b>2 865</b>	<b>-1 661</b>	<b>1 205</b>

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz ulg podatkowych, w odniesieniu do których Grupa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2017: 114 tys. PLN (2016 rok: 1.424 tys. PLN).

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

## 11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Wyroby gotowe	0	0
Towary	68 762	62 562
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>68 762</b>	<b>62 562</b>

W 2017 roku Grupa ujęła w działalności operacyjnej skonsolidowanego sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów łącznie w kwocie 106.378 tys. PLN (2016 rok: 97.836 tys. PLN).

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 833 tys. PLN, które w 2017 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne jednostkowego sprawozdania z wyniku (w 2016: 723 tys. PLN). Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 927 tys. PLN (2016 rok: 465 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 21).

Wynik będący różnicą powyższych kosztów i przychodów zawiera się w wyniku z działalności operacyjnej Grupy. Na dzień 31.12.2017 zapasy o wartości bilansowej 48.291 tys. PLN (2016 rok: 49.752 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Należności długoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kaucje wpłacone z innych tytułów	2 277	1 947
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>2 277</b>	<b>1 947</b>

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

Należności krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	19 684	16 567
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-2 181	-2 220
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>17 503</b>	<b>14 347</b>
Kaucje wpłacone z innych tytułów	1 083	1 063
Inne należności	508	255
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>1 591</b>	<b>1 318</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>19 094</b>	<b>15 665</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	67	144
Przedpłaty i zaliczki	3 503	3 113
Pozostałe należności niefinansowe	104	91
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>3 673</b>	<b>3 348</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>22 767</b>	<b>19 013</b>

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

Grupa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2017 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego sprawozdania z wyniku wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 248 tys. PLN (2016 rok: 372 tys. PLN).

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

wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	2 220	3 867
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	248	372
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-287	-1 146
Odpisy wykorzystane (-)	0	-873
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 181</b>	<b>2 220</b>

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w notcie nr 28.

Na dzień 31.12.2017 nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Grupy.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	746	1 041
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	16 841	7 023
Środki pieniężne w kasie	1 809	1 213
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>19 396</b>	<b>9 277</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień 31.12.2017 środki pieniężne o wartości bilansowej 19.396 tys. PLN (2016 rok: 9.277 tys. PLN) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Warunki umów kredytowych nakładały na Spółkę dominującą i jej jednostki zależne konieczność przelewu niektórych wierzytelności na wskazane przez banki konta. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

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

#### 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

#### 15. Kapitał własny

##### 15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2017 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 3.027 tys. PLN (2016 rok: 3.027 tys. PLN) i dzielił się na 6.054.544 akcji (2016 rok: 6.054.544) o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

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

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1.248.915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2.497.830
A	1.248.915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2.497.830
A	506.654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1.013.308
B	1.999.516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1.999.516
C	40 435	00001-40435	akcje na okaziciela	40.435
C	10.109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10.109
D	1.000.000	1 - 1000000	akcje na okaziciela	1.000.000
	<b>6.054.544</b>			<b>9.033.756</b>

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany liczby akcji.

W spółce nie występują programy płatności akcjami.

Na dzień 31.12.2017 w posiadaniu Spółki dominującej nie pozostawały akcje własne.

Akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

##### 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 15.3. Pozostałe kapitały

Do pozostałych kapitałów Grupa zalicza kapitał zapasowy, którego wartość na dzień bilansowy wyniosła 46.935 tys.PLN, kapitał rezerwowo o wartości 21 tys. zł oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych, których wartość wyniosła na dzień 31.12.2017: -76 tys. PLN (2016: 14 tys. PLN).

### 15.4. Programy płatności akcjami

W Spółce nie zostały uruchomione programy motywacyjne.

### 15.5. Udziały niedające kontroli

Spółka dominująca posiada 100% udziałów w jednostkach zależnych.

## 16. Świadczenia pracownicze

### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	21 932	18 767
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 026	3 444
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	293	448
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>26 251</b>	<b>22 658</b>

### 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 835	1 480	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 336	988	0	0
Pozostałe rezerwy	324	267	0	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	937	767	0	0
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>4 433</b>	<b>3 502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	0	0	236	168
<b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236</b>	<b>168</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>4 433</b>	<b>3 502</b>	<b>236</b>	<b>168</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze		
	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>			
Stan na początek okresu	168	0	168
Zmiany ujęte w wyniku:		0	
Ponowna wycena zobowiązania	67	0	67
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2017 roku	236	0	236
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>			
Stan na początek okresu	118	0	118
Zmiany ujęte w wyniku:		0	
Ponowna wycena zobowiązania	51	0	51
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2016 roku	168	0	168

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miała ponowna wycena wartości przyszłego zobowiązania – odpraw emerytalnych we wszystkich spółkach Grupy.

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

## 17. Pozostałe rezerwy

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

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na zwrot towarów	1 304	764	0	0
Inne rezerwy	196	27	0	0
Pozostałe rezerwy razem	1 500	791	0	0

Wyszczególnienie	Rezerwy na:		
	zwrot towarów	inne	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>			
Stan na początek okresu	764	27	791
Zwiększenie rezerw	845	229	1 074
Rozwiązanie rezerw	-305	-60	-365
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	1 304	196	1 500
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</b>			
Stan na początek okresu	743	39	782
Zwiększenie rezerw	557	420	977
Rozwiązanie rezerw	-536	0	-536
Wykorzystanie rezerw	0	-432	-432
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku	764	27	791

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

## 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Zobowiązania długoterminowe: nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 840	19 732
Inne zobowiązania finansowe	1 077	1 191
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>24 917</b>	<b>20 924</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 353	1 956
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	98	92
Inne zobowiązania niefinansowe	56	64
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>2 508</b>	<b>2 112</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>27 425</b>	<b>23 036</b>

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

Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną nie wystąpiły.

## 19. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Ubezpieczenia	162	146	0	1
Opłata administracyjna w leasingu	5	6	10	15
Rozliczany w czasie koszt usług informatycznych	52	67	35	6
Usługi i materiały do refaktury	328	185	0	0
Opłacona z góry prenumerata czasopism i publikacji	0	1	0	0
Koszty okresów następných	796	704	0	0
Inne koszty opłacone z góry	29	89	20	8
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>1 372</b>	<b>1 197</b>	<b>66</b>	<b>31</b>
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	44	51	358	370
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>44</b>	<b>51</b>	<b>358</b>	<b>370</b>

Koszty okresów następných są to koszty, dla których faktura została wystawiona w okresie sprawozdawczym, jednak dotyczą kosztu okresów następných. W Grupie składają się na to głównie koszty inspekcji towarów, usługi związane z projektowaniem odzieży na kolejne sezony, czynsze oraz pozostałe opłaty związane z prowadzeniem sieci sklepów.

Spółka otrzymała finansowanie z Urzędu Pracy w postaci refundacji wynagrodzeń i składek ZUS pracowników zatrudnionych w roku 2017. Łącznie w 2016 roku Spółka ujęła z wszystkich tytułów pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 tys. PLN (rok 2016: 12 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji oraz pozostałych refundacji.

Pozostałe spółki w Grupie uzyskały dofinansowania z centrów handlowych na wykończenie przejętych lokali. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Spółka zależna otrzymała również finansowanie z Urzędu Pracy w postaci refundacji wynagrodzeń i składek ZUS. Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanych dofinansowań.

## 20. Umowy o usługę budowlaną

Nie występują.



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 21. Przychody i koszty operacyjne

### 21.1. Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>204 248</b>	<b>184 746</b>
Amortyzacja	4 116	3 373
Zużycie materiałów i energii	3 023	2 544
Usługi obce	63 141	57 070
Podatki i opłaty	126	205
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	26 464	22 891
Pozostałe koszty rodzajowe	1 001	826
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	106 378	97 836

### 21.2. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		31	2
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6	0	67
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	57	2 729
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	94	0
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	17	0	0
Otrzymane kary i odszkodowania		137	89
Dotacje otrzymane	19	211	99
Refaktury		1 021	639
Nadwyżki inwentaryzacyjne		223	335
Wynajem		77	33
Inne przychody		305	556
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>2 155</b>	<b>4 550</b>

### 21.3. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		29	499
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6	327	1 949
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	0	258
Zawiązanie rezerwy na zwroty towarów	11	541	69
Utworzenie rezerw	17	117	6
Zapłacone kary i odszkodowania		2	0
Koszt refaktur		911	620
Braki inwentaryzacyjne, utylizacja towarów		646	950
Inne koszty		200	397
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>		<b>2 772</b>	<b>4 747</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 22. Przychody i koszty finansowe

### 22.1. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	0	12
Pożyczki i należności	9B, 12	44	11
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>			
		44	23
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9B	0	688
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</i>			
		0	688
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	0	111
Pożyczki i należności	9B, 12	0	910
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	18	0	-277
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</i>			
		0	744
Inne przychody finansowe		122	181
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>166</b>	<b>1 637</b>

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

### 22.2. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	122	97
Kredyty, inne zobowiązania finansowe	9D	915	1 024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	3	15
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>			
		1 040	1 136
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	9B	2 989	0
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</i>			
		2 989	0
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 551	0
Pożyczki i należności	9B, 12	1 931	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	9D, 18	-2 664	0
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</i>			
		3 818	0
Wynagrodzenie z tytułu poręczeń kredytów		231	365
Inne koszty finansowe		980	1 957
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>9 058</b>	<b>3 458</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Główną wartość innych kosztów finansowych w 2017 roku w Grupie stanowią: dyskonto rozrachunków na kwotę 230 tys. PLN, kwota różnicy wartości faktur z tytułu leasingu zwrotnego 486 tys. zł oraz odsetki budżetowe na kwotę 213 tys. zł.

Do innych kosztów finansowych w 2016 roku Grupa zaliczyła stratę na sprzedaży wierzytelności w kwocie 1.762 tys. PLN, dyskonto kaucji na kwotę 187 tys. PLN oraz pozostałe na kwotę 8 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

### 23. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		3 926	2 833
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		0	0
Podatek bieżący		3 926	2 833
<i>Podatek odroczony:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	-812	51
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	10	0	0
Podatek odroczony		-812	51
Podatek dochodowy razem		3 114	2 884

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

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem		16 545	16 911
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		3 143	3 213
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)		-38	-19
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		-391	-971
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		183	47
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-176	-253
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10	342	491
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	10	22	271
Inne korekty		29	106
Podatek dochodowy		3 114	2 884
Zastosowana średnia stawka podatkowa		19%	17%

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

### 24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

#### 24.1. Zysk na akcję

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 054 544	6 054 544
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 054 544	6 054 544
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	13 430 741	14 026 531
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,22	2,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,22	2,32
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto (PLN)	13 430 741	14 026 531
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	2,22	2,32
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	2,22	2,32

## 24.2. Dywidendy

W 2017 roku Spółka dominująca dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom za rok 2016. Wysokość wypłaconej dywidendy to 1,20 zł na akcję. Łączna kwota wypłaconych dywidend (wraz z podatkiem) wyniosła 7.265 tys. zł.

W 2016 roku Spółka dominująca dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom za rok 2015 w wysokości 0,85zł na akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 5.146 tys. PLN.

Spółka nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2017.

Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd nie przedstawił Radzie Nadzorczej propozycji wypłaty dywidendy z zysku Spółki dominującej za 2017 rok.

## 25. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	19 396	9 277
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	1 017	-135
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>20 413</b>	<b>9 142</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Pianowo	0	0	brak
CTM s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Pianowo	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o.	Pianowo	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o. sp.k.	Pianowo	0	0	brak
Marek Dworczak	Kościan	0	0	brak
Tomasz Przybyła	Kościan	0	0	brak
Barbara Dworczak	Kościan	0	0	brak
Edyta Kaczmarek-Przybyła	Kościan	0	0	brak

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

### 26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu spółki dominującej oraz spółek zależnych. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	722	702
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	0	0
Płatności w formie akcji własnych	0	0
Pozostałe świadczenia	0	0
<b>Razem</b>	<b>722</b>	<b>702</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 31.

W 2017 roku Grupa dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 0 tys. PLN (2016 rok: 11 tys. PLN). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.12.2017 0 tys. PLN (31.12.2016 rok: 0 tys. PLN).

W 2017 roku Grupa dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 4 tys. PLN (2016 rok: 3 tys. PLN). Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.12.2017 0 tys. PLN (31.12.2016 rok: 0 tys. PLN).

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 26.2. Transakcje z kluczowym personelem oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Sprzedaż do:</b>				
Kluczowego personelu kierowniczego	4	3	0	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	20	12	2	2
<b>Razem</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

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

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

wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zakup od:</b>				
Kluczowego personelu kierowniczego	0	11	0	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Grupa udzieliła spółce City Park Group sp. z o.o. sp.k. pożyczkę w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce dominującej	-	-	-	-
Jednostce zależnej	-	-	-	-
Jednostce stowarzyszonej	-	-	-	-
Wspólnemu przedsięwzięciu	-	-	-	-
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	2 508	1 800	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 508</b>	<b>1 800</b>	-	-

W punkcie 9.2 zostały przedstawione dodatkowe informacje dotyczące powyższej pożyczki.

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

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	31.12.2017	31.12.2016
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 zł na nieruchomości niezabudowanej położonej w Strzelcach, dla której prowadzona jest KW WR1E/00087639/5	0	3 000
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka kaucyjna do kwoty 3.900.000 usd na udziałach w spółce wniesionych w postaci aportu udziału w niezabudowanej nieruchomości (83/1000) położonej w Miękinii, dla której prowadzona jest KW 32270	13 577	16 299

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	31.12.2017	31.12.2016
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Smart Investment Group sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Drussis sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Mt Power sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Glob Kiddy sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400
Vivo Kids sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400

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

#### 27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	22 614	22 722
Pozostałe jednostki razem	22 614	22 722
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>22 614</b>	<b>22 722</b>

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

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

- sprawy sądowe związane ze znakami towarowymi (Lacoste),
- sprawy sądowe o zapłatę należności – łączna kwota 1,046 tys. PLN (nie przekracza 10% kapitałów własnych).

Stan formalno-prawny sporów o znaki towarowe CDRL, wywołanych przez Lacoste S.A., przedstawia się następująco:

Postępowanie przed Urzędem Patentowym RP w związku z wnioskiem LACOSTE z dnia 03.04.2009 o unieważnienie prawa ochronnego R.151472 na słowny znak towarowy „COCCODRILLO”: oraz Postępowanie przed Urzędem Patentowym RP w związku z wnioskiem CDRL z dnia 23.06.2009 o stwierdzenie wygaśnięcia na terytorium RP ochrony międzynarodowej rejestracji znaku towarowego IR.723443 „CROCODILE” (zgodnie z art. 166 ust. 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej [Dz.U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117] - zwanej dalej p.w.p. - powyższe dwie sprawy są rozpatrywane łącznie):

Oba wnioski zostały oddalone, a tym samym status znaków COCCODRILLO i CROCODILE pozostał bez zmian. LACOSTE może złożyć skargę do WSA w Warszawie na decyzję Urzędu Patentowego RP o oddaleniu wniosku o unieważnienie znaku COCCODRILLO.

Koszty tego postępowania nie są możliwe do oszacowania ze względu na brak informacji o sposobie zakończenia sprawy.

Postępowanie przed Urzędem Patentowym RP w związku z wnioskiem LACOSTE z dnia 27.01.2010 o unieważnienie prawa ochronnego R.160049 na graficzny znak towarowy (brązowo-beżowy krokodyl): W dniu 9 września 2014 r. odbyła się rozprawa, w wyniku której Urząd Patentowy RP oddalił wniosek Lacoste S.A. o unieważnienie znaku graficznego R.160049. Lacoste złożyła skargę na tą decyzję do Wojewódzkiego Sądu

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Administracyjnego, skarga została uznana za zasadną i sprawa wraca do Urzędu Patentowego RP do ponownego rozpatrzenia. Po uprawomocnieniu decyzji na rzecz CDRL S.A. zostanie dokonany zwrot kosztów w kwocie 2600zł.

Postępowania przed OHIM : w związku ze sprzeciwem LACOSTE z dnia 05-01-2009 r. wobec zgłoszenia słowno-graficznego wspólnotowego znaku towarowego CTM-006224893 COCCODRILLO (zielone logo) oraz w związku z wnioskiem CDRL z dnia 25.07.2011 o unieważnienie prawa z rejestracji wspólnotowego słownego znaku towarowego CTM-005567821 „CROCODILE” –zostały prawomocnie zakończone.

## 28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

### 28.1. Ryzyko rynkowe

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD oraz EUR oraz transakcji sprzedażowych przeprowadzanych w walutach RON, CZK, USD, EUR. Ponadto Grupa zaciągnęła zobowiązania leasingowe w CHF.

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

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

Wyszczególnienie	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):						Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	CZK	CHF	RON	POZOSTAŁE	
<b>Stan na 31.12.2017</b>								
<i>Aktywa finansowe (+):</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 439	1 508	5 610	0	6 188	101 738	21 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	411	3 679	11 606	5	1 071	149	17 474
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>								
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	0	-19	0	0	0	0	-65
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-127	-318	0	0	0	-690	-2 167
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 723	4 850	17 216	-3 423	7 259	101 198	24 061



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 31.12.2016								
<i>Aktywa finansowe (+):</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 240	1 088	1 628	0	4 807	72 448	17 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	272	1 032	9 808	0	681	0	7 787
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>								
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	0	0	0	-3 687	0	0	-15 182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-132	-925	0	0	0	-110	-4 701
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 380	1 195	11 436	-3 687	5 487	72 338	5 464

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

wyszczególnienie	Nota	Wartość bilansowa w PLN (tysiące):	
		EUR	USD
<b>Stan na 31.12.2017</b>			
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>			
Aktywa finansowe (+)	ID9B	0	88
Zobowiązania finansowe (-)	ID9B	0	-2 358
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		0	-2 271
<b>Stan na 31.12.2016</b>			
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>			
Aktywa finansowe (+)	ID9B	0	1 099
Zobowiązania finansowe (-)	ID9B	-400	0
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		-400	1 099

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

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

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

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	CHF	POZOSTAŁE	razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>						
Wzrost kursu walutowego	10%	719	1 689	-1 221	1 220	2 406
Spadek kursu walutowego	-10%	-719	-1 689	1 221	-1 220	-2 406
<b>Stan na 31.12.2016</b>						
Wzrost kursu walutowego	10%	610	499	-1 518	728	319
Spadek kursu walutowego	-10%	-610	-499	1 518	-728	-319

Czynsze oraz opłaty eksploatacyjne w umowach najmu lokali handlowych w dużej mierze wyrażone są w walucie (EUR) w związku z czym Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. Roczna wartość powyższych opłat w roku 2017 wyniosłaby 1.750 tys. EUR. Przy założeniu kursu NBP z dnia 31.12.2017 roku na poziomie 4.1709 w wyniku jego zmiany wartość kosztów zmieniałaby się następująco:

- wzrost kursu o 10% - wzrost kosztów o 730 tys. PLN
- spadek kursu o 10% - spadek kosztów o 730 tys. PLN.

Wahania kursów nie mają wpływu na pozostałe dochody Grupy.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2017	31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1 p.p.	-385	-428
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	385	428

Zmiany stóp procentowych nie mają wpływu na pozostałe dochody Grupy.

## 28.2. Ryzyko kredytowe

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

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki	9B	1 800	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	19 094	15 665
Pochodne instrumenty finansowe	9B	88	1 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	17 587	8 064
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	22 614	22 722
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		61 183	47 550

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

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	16 260	3 424	13 425	3 142
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	0	-2 181	-27	-2 193
Należności z tytułu dostaw i usług netto	16 260	1 243	13 398	949
Pozostałe należności finansowe	1 591	0	1 318	0
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	0	0	0	0
Pozostałe należności finansowe netto	1 591	0	1 318	0
Należności finansowe	17 851	1 243	14 716	949

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	483	0	133	0
od 1 do 6 miesięcy	760	0	109	0
od 6 do 12 miesięcy	0	0	707	0
powyżej roku	0	0	0	0
Zaległe należności finansowe	1 243	0	949	0

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności 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 ściągальności.

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

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

### 28.3. Ryzyko płynności

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

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	10 428	6 055	10 006	10 689	78	37 255
Pożyczki	9D	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	9D	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	7	892	667	1 401	83	0	3 043
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	24 917	0	0	0	0	24 917
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		36 237	6 723	11 407	10 772	78	65 216
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Kredyty, pozostałe zobowiązania finansowe	9D	9 644	5 075	3 034	11 567	0	29 319
Pożyczki	9D	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	9D	0	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	7	859	818	2 458	12	0	4 147
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	20 924	0	0	0	0	20 924
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		31 426	5 894	5 492	11 578	0	54 390

Na dzień bilansowy przepływy z tytułu instrumentów pochodnych przedstawiają się następująco (w przypadku instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach brutto, osobno zaprezentowano wpływy i wydatki):

Wyszczególnienie	Nota	Krótkoterminowe:		Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>				
Wydatki (-)		0	0	0
Wpływy (+)		0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	9B	0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))	9B	-2 158	-201	-2 358
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-2 158	-201	-2 358
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
<i>Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:</i>				
Wydatki (-)		0	0	0
Wpływy (+)		0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	9B	0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))	9B	-400	0	-400
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-400	0	-400

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie		31.12.2017	31.12.2016
Przyznane limity kredytowe		62 176	58 014
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	9D	20 818	12 682
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym		41 357	45 332

## 29. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, faktoringu, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

Grupa nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	79 084	73 008
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	0	0
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	0	0
<b>Kapitał</b>	<b>79 084</b>	<b>73 008</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	79 084	73 008
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	35 703	27 864
Leasing finansowy	2 911	3 919
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>117 698</b>	<b>104 791</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,67</b>	<b>0,70</b>
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 437	18 732
Amortyzacja	4 116	3 373
<b>EBITDA</b>	<b>29 553</b>	<b>22 105</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	35 703	27 864
Leasing finansowy	2 911	3 919
<b>Dług</b>	<b>38 614</b>	<b>31 783</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>1,31</b>	<b>1,44</b>

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach a ich zmiana była nieznaczna.

## 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2017 nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 31. Pozostałe informacje

#### 31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2017: 4,1709 PLN/EUR, 31.12.2016: 4,4240 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2017: 4,2447 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2016: 4,3757 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.12.2017: 4,4157 – 4,1709 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2016: 4,5035 – 4,2355 PLN/EUR.

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	230 302	203 675	54 257	46 547
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 437	18 732	5 993	4 281
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 545	16 911	3 898	3 865
Zysk (strata) netto	13 431	14 027	3 164	3 206
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 431	14 027	3 164	3 206
Zysk na akcję (PLN)	2,22	2,32	0,52	0,53
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	2,22	2,32	0,52	0,53
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2447	4,3757
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 866	24 379	3 973	5 572
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 671	-10 023	-1 336	-2 291
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	76	-11 004	18	-2 515
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 119	3 489	2 384	797
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2447	4,3757
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	155 738	133 672	37 339	30 215
Zobowiązania długoterminowe	16 929	16 800	4 059	3 797
Zobowiązania krótkoterminowe	59 726	43 864	14 320	9 915
Kapitał własny	79 084	73 008	18 961	16 503
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	79 084	73 008	18 961	16 503
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	726	684
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1709	4,4240

### 31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Tomasz Przybyła	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%
Pozostali akcjonariusze	1 050 544	1 050 544	525 272	17,35%
Razem	6 054 544	9 059 028	3 027 272	100%
<b>Stan na 31.12.2016</b>				
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Tomasz Przybyła	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%
Pozostali akcjonariusze	1 050 544	1 050 544	525 272	17,35%
Razem	6 054 544	9 059 028	3 027 272	100%

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W 2017 i 2016 roku nie wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Ilość objętych akcji	Wartość nominalna objętych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji	Liczba akcji - prawo głosu	Udział w liczbie głosów [%]
Marek Dworczak	1 248 915	624 458	20.63%	2 497 830	27.57%
Tomasz Przybyła	1 248 915	624 458	20.63%	2 497 830	27.57%
Forsmart LTD.	506 654	253 327	8.37%	1 013 308	11.19%
Forsmart LTD.	1 999 516	999 758	33.03%	1 999 516	22.07%

### 31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Razem
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2017</b>		
Marek Dworczak	240	240
Tomasz Przybyła	240	240
Razem	480	480
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2016</b>		
Marek Dworczak	240	240
Tomasz Przybyła	240	240
Razem	480	480

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

### 31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Razem
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2017</b>		
Ryszard Błaszyk	34	34
Jacek Mizerka	17	17
Edyta Kaczmarek-Przybyła	12	12
Agnieszka Nowak	12	12
Barbara Dworczak	12	12
Razem	88	88
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2016</b>		
Ryszard Błaszyk	34	34
Jacek Mizerka	17	17
Edyta Kaczmarek-Przybyła	7	7
Agnieszka Nowak	7	7
Barbara Dworczak	7	7
Razem	73	73



Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek w roku 2017 jest spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z którą umowa została podpisana w dniu 30 kwietnia 2016 roku.

Wynagrodzenie audytorów z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wynagrodzenie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	27	27
Przegląd sprawozdań finansowych	33	33
Doradztwo podatkowe	0	0
Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>60</b>

### 31.6. Zatrudnienie

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	552	510
Pracownicy fizyczni	75	64
<b>Razem</b>	<b>627</b>	<b>574</b>

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	345	341
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(278)	(255)
<b>Razem</b>	<b>67</b>	<b>86</b>

Nazwa grupy kapitałowej:	Grupa Kapitałowa CDRL S.A.		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2017 – 31.12.2017	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 32. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 20.03.2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
20.03.2018	Marek Dworzak	Prezes Zarządu	
20.03.2018	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
20.03.2018	Kamila Wojciechowska	Dyrektor Finansowy	