

**Śródroczne skonsolidowane skrócone  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej CDRL S.A.  
za I półrocze 2020 roku**

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

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

Na 30 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 3 027 272,00 PLN i składał się z 6 054 544 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda.

Niniejszy dokument („Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe”, „Raport śródroczny za I półrocze 2020 r.”, „Raport”) zawiera śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. Grupy Kapitałowej CDRL S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa CDRL”), śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. oraz dodatkowo informacje wymagane przez właściwe przepisy prawa.

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

Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 28 sierpnia 2020 r.

## SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy CDRL.....	4
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności .....	5
2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL.....	5
2.1.1. Profil działalności .....	5
2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2020 r. ....	6
2.1.3. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki CDRL.....	13
2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku .....	13
2.2. Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	18
2.3. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne i opis zmian w jej organizacji .....	20
2.4. Inne informacje.....	21
3. Oświadczenie Zarządu .....	25
4. Załączniki .....	26
4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.	
4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 26 czerwca 2020 r.	

## 1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY CDRL

Wyszczególnienie	<u>Za okres zakończony</u>		<u>Za okres zakończony</u>	
	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
	PLN		EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	180 382	224 726	40 615	52 408
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 134	2 388	-1 156	557
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-27 093	1 794	-6 100	418
Zysk (strata) netto	-25 805	360	-5 810	84
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-21 513	1 689	-4 844	394
Zysk na akcję (PLN)	-3,57	0,28	-0,80	0,07
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	-3,57	0,28	-0,80	0,07
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4413	4,2880
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 283	-8 041	3 891	-1 875
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 983	2 082	-897	486
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-13 695	9 394	-3 084	2 191
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 394	3 149	314	734
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,4413	4,2880

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym: (odpowiednio: 1 EUR = 4,4413 PLN w 2020 r. oraz 1 EUR = 4,2880 PLN w 2019 r.)

	<u>Za okres zakończony</u>		<u>Za okres zakończony</u>	
	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
	PLN		EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	311 472	363 160	69 743	85 409
Zobowiązania długoterminowe	88 104	73 958	19 728	17 394
Zobowiązania krótkoterminowe	141 208	196 083	31 619	46 115
Kapitał własny	82 159	93 119	18 397	21 900
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	81 607	91 712	18 273	21 569
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	678	712

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.06.2020 r. (1 EUR = 4,4660 PLN) oraz 30.06.2019 r. (1 EUR = 4,252 PLN).

## 2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

### 2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL

#### 2.1.1. Profil działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

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

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

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

Główne wartości Grupy to:

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

Strategia CDRL jeszcze niedawno zakładała dalszy rozwój działalności poprzez skoncentrowanie się na kluczowych obszarach:

- kontynuacja wzrostu liczby sklepów,
- kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL),
- poprawa rentowności.

Plany te będą realizowane zgodnie z założeniami, jednak sytuacja na rynku dynamicznie się zmienia. To powoduje, że Zarząd dostosowuje zamierzenia do zmieniającego się otoczenia. Największym wyzwaniem pierwszego półrocza 2020 roku była kontynuacja działalności w czasie epidemii, dostosowanie działania firmy do wymagań rynkowych w tak trudnej sytuacji. Sklepy, w których Grupa prowadziła działalność, zostały czasowo zamknięte. Sytuacja była trudna, jednak podjęte kroki umożliwiły kontynuowanie działalności. Płynność Grupy pozostaje na dobrym poziomie, nie było konieczności redukcji zatrudnienia. Głównym celem jest minimalizacja wrażliwości Grupy na tak trudne i nieprzewidywalne sytuacje. Grupa analizuje na bieżąco swoje działania, kontroluje ryzyka i dostosowuje się do nowych wymagań rynkowych.

## 2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2020 r.

### Dokonania Grupy

Spółka dominująca wdrożyła system klasy ERP oraz nową platformę internetową, jak również rozpoczęła współpracę mającą na celu sprzedaż towarów w kanale internetowym na rynku rumuńskim. Prace trwały od połowy 2019 roku, od stycznia 2020 Spółka działa w zakresie sprzedaży, magazynów, jak również części księgowo-finansowej. Trwają prace nad narzędziami raportowymi (BI). Jednocześnie w celu poprawy wydajności pracy na magazynie w zakresie obsługi zamówień internetowych wdrożone zostało oprogramowanie PTL.

W I półroczu 2020 r. przychody Grupy wyniosły 180.382 tys. PLN i były niższe o 20% w stosunku do I półrocza 2019 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży obniżył się o 23%. Sytuacja ta wynika z zamknięcia sklepów w okresie marzec-maj 2020, co spowodowane było epidemią. Grupa prowadzi działalność na terenie kraju, jak również poza granicami. Sytuacja dotknęła wszystkie spółki w Grupie, co wprost przełożyło się na osiągnięte wyniki. Sprzedaż do partnerów biznesowych w zaistniałej sytuacji również znacząco się obniżyła. Sklepy internetowe przejęły część obrotu, jednakże nastroje konsumentów w obliczu epidemii odzwierciedliły się w wartościach przychodów Grupy. Marża na sprzedaży wyniosła 46% w I półroczu 2020 wobec 43% w I półroczu 2019.

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

Wyszczególnienie	Narastająco 01.01.2020 - 30.06.2020	Narastająco 01.01.2019 - 30.06.2019	Zmiana I półrocze 2020 / I półrocze 2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>180 382</b>	<b>224 726</b>	<b>-19,7%</b>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	179 408	224 451	-20,1%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>178 857</b>	<b>221 138</b>	<b>-19,1%</b>
Amortyzacja	15 728	14 013	12,2%
Zużycie materiałów i energii	4 591	5 146	-10,8%
Usługi obce	33 539	42 319	-20,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	26 738	32 967	-18,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	97 447	127 041	-23,3%
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 524</b>	<b>3 587</b>	<b>-57,5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 744	1 439	160,2%
Pozostałe koszty operacyjne	7 350	2 671	175,2%
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-3 052	32	-9669,5%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 134</b>	<b>2 388</b>	<b>-315,0%</b>
Przychody finansowe	1 227	5 001	-75,5%
Koszty finansowe	22 451	5 643	297,9%
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-734	0	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-27 093</b>	<b>1 794</b>	<b>-1610,6%</b>
Podatek dochodowy	-1 288	1 434	-189,8%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-25 805</b>	<b>360</b>	<b>-7268,9%</b>

### EBITDA

	2020/06	2019/06
EBITDA	10 594	16 401
Marża EBITDA	6%	7%

Marża EBITDA w obu okresach jest na podobnym poziomie. Wartość EBITDA wynika z wyżej wymienionej sytuacji – wpływu epidemii na osiągnięte wyniki sprzedażowe.

W okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku większość sprzedaży stanowiła sprzedaż towarów handlowych prowadzona przez Grupę w sieci sklepów własnych oraz agencyjnych, jak również poza granice kraju.

### Wynik na działalności operacyjnej

Grupa wygenerowała zysk na sprzedaży na poziomie 1.524 tys. PLN wobec 3.587 tys. PLN w I półroczu poprzedniego roku, co stanowi spadek o 58%. Zysk operacyjny w I półroczu 2020 wyniósł -5.134 tys. zł wobec 2.388 tys. zł w okresie porównywalnym. Zmiany te wynikają z obniżenia przychodów ze sprzedaży o 20%, zwiększenia wartości odpisów (na należności oraz na środki trwałe w spółkach zależnych). Koszty działalności operacyjnej również uległy obniżeniu o 19%. Zarząd podjął decyzję, aby ograniczać wydatki do niezbędnych w celu poprawy płynności w zaistniałej sytuacji. Struktura kosztów jak widać się nie zmieniła i przedstawia się następująco:

Amortyzacja	9%	6%
Zużycie materiałów i energii	3%	2%
Usługi obce	19%	19%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15%	15%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	54%	57%

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawiono poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
zysk na sprzedaży środków trwałych	72	14
dotacje	2 212	31
wynajem powierzchni	753	12
wynajem mebli	21	132
rozwiązanie odpisu na wartości niematerialne	0	450
rozwiązanie odpisu na zapasy	143	0
rozwiązanie odpisu na należności	0	32
refaktury	64	10
odszkodowania	12	371
nadwyżki inwentaryzacyjne	98	25
dofinansowania, PFRON	257	214
pozostałe	110	181
<b>Razem</b>	<b>3 744</b>	<b>1 471</b>

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2019 do 30.06.2019
strata na sprzedaży środków trwałych, zaniechane inwestycje	309	224
darowizny	147	132
zawiązanie odpisu na należności	3 052	0
zawiązanie odpisu na zapasy	678	349
zawiązanie odpisu na środki trwałe	5 052	55
koszt dla refaktur	57	0
odszkodowania	9	364
braki inwentaryzacyjne	872	1 015
spisanie należności	0	277
pozostałe	226	255
<b>Razem</b>	<b>10 402</b>	<b>2 671</b>

Wynik na działalności pozostałej operacyjnej w I półroczu 2020 wyniósł -5.134 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2019 2.388 tys. PLN.

### *Wynik na działalności finansowej*

W okresie do 30 czerwca 2020 poziom przychodów finansowych uległ zmianie w stosunku do pierwszego półrocza 2019, co przedstawia tabela poniżej:

<b>Przychody finansowe</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.06.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>
odsetki i wycena pożyczek	0	9
wycena kontraktów	839	0
różnice kursowe	230	4 829
dyskonto	156	210
pozostałe	1	1
<b>Razem</b>	<b>1 227</b>	<b>5 048</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.06.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>
odsetki kredytowe	1 638	1 958
odsetki od obligacji	236	235
odsetki leasingowe	1 872	134
pozostałe odsetki	10	14
wycena kontraktów	0	1 189
różnice kursowe	13 624	70
wynagrodzenia za poręczenia	398	114
dyskonto	247	1 897
strata w jednostce stowarzyszonej	734	0
odpis na udziały spółki stowarzyszonej	3 532	0
spisanie wartości firmy	862	0
pozostałe	32	33
<b>Razem</b>	<b>23 185</b>	<b>5 643</b>

Wynik z działalności finansowej w I półroczu 2020 wyniósł -21.959 tys.zł, w okresie porównywalnym -599 tys.zł. Różnica w wyniku na działalności finansowej wynika z:

- wzrostu kosztów z tytułu różnic kursowych – wzrost o 18.153 tys.zł w związku z osłabieniem waluty białoruskiej,
- zawiązanie odpisu na udziały w spółce stowarzyszonej Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o. oraz wynik tej spółki za I półrocze 2020 – 4.266 tys.zł.



## Bilans – aktywa- wybrane pozycje

AKTYWA	30.06.2020	30.06.2019	zmiana [%]	struktura 06.2020 [%]	struktura 06.2019 [%]
<b>Aktywa trwałe</b>					
Wartość firmy	7 918	21 184	-63%	5%	13%
Wartości niematerialne	26 799	3 634	638%	18%	2%
Rzeczowe aktywa trwałe	40 319	43 527	-7%	27%	27%
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	61 579	75 451	-18%	41%	48%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>148 948</b>	<b>158 694</b>	<b>-6%</b>	<b>48%</b>	<b>44%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	130 807	160 321	-18%	80%	78%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 850	30 015	-37%	12%	15%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 732	11 312	-5%	7%	6%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>162 523</b>	<b>204 466</b>	<b>-21%</b>	<b>52%</b>	<b>56%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>311 472</b>	<b>363 160</b>	<b>-14%</b>		

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2020 wynosiła 311.472 tys. PLN (spadek o 14 % w stosunku do danych za I półrocze 2019).

Wartość aktywów trwałych kształtowała się na dzień 30 czerwca 2020 na poziomie 148.948 tys. PLN, co oznacza spadek o 6 % w stosunku do I półrocza 2019. Aktywa trwałe stanowiły 48% w ogólnej sumie aktywów i ich udział wzrósł w stosunku do poprzedniego półrocza. Największa zmian dotyczy pozycji wartości niematerialnych i prawnych. Grupa w wyniku wyceny połączenia (MSSF 3) wyodrębniła wartości niematerialne w spółkach zależnych w postaci znaków towarowych w wysokości 11.871 tys.zł oraz know-how w wysokości 8.854 tys.zł jednocześnie umniejszając wartość firmy. Jednocześnie w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości wartości firmy Grupa spisała wartość firmy na kwotę 862 tys.zł dotyczącą spółki zależnej Coccodrillo Concepts sp. z o.o. Obniżyła się również wartość aktywów użytkowanych na podstawie umowy. Zmiana wynika z amortyzacji aktywa (wartość amortyzacji w I półroczu 2020 wyniosła 11.844 tys.zł), z dokonanego odpisu na wartość aktywów w wysokości 2.975 tys.zł oraz z naliczonych różnic kursowych od aktywów spółki białoruskiej w wysokości 3.680 tys.zł

Wartość aktywów obrotowych kształtowała się na dzień 30 czerwca 2020 na poziomie 162.523 tys. PLN, co oznacza spadek o 21 % w stosunku do I półrocza 2019. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wyniósł 52% i spadł o 4 p.p. w stosunku do I półrocza 2019 roku. Wartość zapasów zmalała o 29.514 tys.zł, obniżyła się wartość należności o 11.166 tys.zł. Struktura poszczególnych pozycji aktywów obrotowych nie zmieniła się znacząco.

*Bilans – pasywa – wybrane pozycje*

<b>PASYWA</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>zmiana [%]</b>	<b>struktura 06.2020 [%]</b>	<b>struktura 06.2019 [%]</b>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	0%	4%	3%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	0%	17%	15%
Kapitał zapasowy	89 343	69 312	29%	109%	74%
Zyski zatrzymane:	-27 485	2 811	-1078%	-33%	3%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 973	1 122	-632%	-7%	1%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-21 513	1 689	-1374%	-26%	2%
<b>Kapitał własny</b>	<b>82 159</b>	<b>93 119</b>	<b>-12%</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	31 451	21 747	45%	36%	29%
Leasing	51 757	51 353	1%	59%	69%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 011	27	14703%	5%	0%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>88 104</b>	<b>73 958</b>	<b>19%</b>	<b>38%</b>	<b>27%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 740	88 983	-27%	46%	45%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	48 778	78 146	-38%	35%	40%
Leasing	19 676	20 704	-5%	14%	11%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 753	7 396	-22%	4%	4%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	425	351	21%	0%	0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>141 208</b>	<b>196 083</b>	<b>-28%</b>	<b>62%</b>	<b>73%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>229 312</b>	<b>270 041</b>	<b>-15%</b>	<b>74%</b>	<b>74%</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>311 472</b>	<b>363 160</b>	<b>-14%</b>		

Pasywa Grupy na dzień bilansowy stanowiły w 26% kapitały własne i w 74% kapitały obce. Udział ten nie zmienił się w stosunku do okresu poprzedniego roku. Największą wartość kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy. Wartość ta rokrocznie wzrasta w wyniku przeznaczania zysku netto na kapitał zapasowy.

Zmieniła się struktura zobowiązań krótko- i długoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2020 udział zobowiązań krótkoterminowych w zobowiązaniach wyniósł 62% (poprzednie półrocze 73%), zobowiązań długoterminowych 38% (za analogiczny okres roku poprzedniego 27%).

W I półroczu 2020 obniżyła się wartość kredytów oraz innych zobowiązań finansowych o 20%. Wartość kredytów na dzień bilansowy wynosiła 80.230 tys. zł (35% zadłużenia Grupy), na dzień 30 czerwca 2019 99.893 tys. zł (37% zadłużenia Grupy).

Wartość zadłużenia z tytułu leasingów nie zmieniła się znacząco, łącznie na dzień bilansowy zobowiązanie Grupy wyniosło 71.433 tys. PLN (w okresie porównywalnym 72.057 tys. zł).

## Przepływy pieniężne

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I Zysk (strata) brutto</b>	<b>-27 093</b>	<b>1 794</b>	<b>14 962</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>44 375</b>	<b>-9 835</b>	<b>18 652</b>
1.Amortyzacja	15 728	14 013	29 940
2.( Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	12 179	-4 649	-250
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 893	3 672	7 797
4.( Zysk ) strata z działalności inwestycyjnej	9 383	412	700
5.Zmiana stanu rezerw	-23	341	802
6.Zmiana stanu zapasów	11 047	-15 514	807
7. Zmiana stanu należności	13 646	-11 267	-5 170
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów )	-18 920	5 382	-9 240
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	321	-167	-117
10. Podatek dochodowy zapłacony	-635	-4 291	-6 166
11. Pozostałe korekty	-2 244	2 233	-452
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>17 283</b>	<b>-8 041</b>	<b>33 615</b>
<b>B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I Wpływy</b>	<b>324</b>	<b>12 906</b>	<b>13 730</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	124	3 185	3 511
2. Inne wpływy inwestycyjne	200	9 721	10 219
<b>II Wydatki</b>	<b>4 307</b>	<b>10 823</b>	<b>16 174</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 306	4 823	9 956
2. Wydatki na aktywa finansowe	2	6 000	6 218
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-3 983</b>	<b>2 082</b>	<b>-2 444</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 113</b>	<b>56 438</b>	<b>79 190</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	1 085	1 097
2. Kredyty i pożyczki	18 113	55 353	78 093
<b>II. Wydatki</b>	<b>31 808</b>	<b>47 044</b>	<b>109 171</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	187	525
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	4 739	5 215
3. Spłaty kredytów i pożyczek	19 581	29 786	75 447
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 777	8 527	20 106
5. Odsetki	3 718	3 805	7 878
6. Inne wydatki finansowe	731	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>-13 695</b>	<b>9 394</b>	<b>-29 981</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>-395</b>	<b>3 435</b>	<b>1 189</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 394</b>	<b>3 149</b>	<b>1 175</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 789	-286	-924
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 354</b>	<b>8 164</b>	<b>8 164</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>	<b>8 958</b>	<b>11 330</b>	<b>9 354</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 10.732 tys. PLN, na które składały się gotówka i jej ekwiwalenty (środki na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe). Biorąc pod

uwagę środki własne oraz dostępne linie kredytowe Grupa nie przewiduje wystąpienia problemów z płynnością finansową z prowadzeniem bieżącej działalności oraz realizacją planów inwestycyjnych.

### Analiza wskaźnikowa wyników Grupy

Wskaźniki płynności finansowej		6/2020	6/2019
<b>Wskaźnik płynności bieżącej ( I )</b>	1,2 - 2,0		
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	krotność	<b>1,09</b>	<b>1,23</b>
<b>Wskaźnik płynności szybkiej ( II )</b>	1,0		
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	krotność	<b>0,22</b>	<b>0,30</b>
<b>Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )</b>	0,1-0,2		
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	krotność	<b>0,07</b>	<b>0,09</b>
<b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b>	1,0		
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	krotność	<b>0,21</b>	<b>0,27</b>

Wskaźniki płynności uległy nieznaczniemu obniżeniu. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiada dobrą płynność finansową i terminowo wywiązuje się ze swoich zobowiązań.

### Wskaźnik rentowności

wskaźnik	06/2020	06/2019
Rentowność majątku (ROA) [WF netto / Aktywa śr.]	-6,38%	0,65%
Rentowność Kapitału własnego (ROE) [WF netto / Kapitał własny śr.]	-24,55%	1,95%
Rentowność sprzedaży [WF netto / Przychody ze sprzedaży]	-11,93%	0,75%

Wskaźniki rentowności znacząco spadły. Powodem jest strata osiągnięta przez Grupę w I półroczu 2020 roku.

<u>Wskaźniki rotacji</u>	30.06.2020	30.06.2019
- zapasów [śr.zapas/kws*365/2dni]	273	170
- należności [śr.nal.krótkoterm.x365/2/przych. ze sprz]	15	12
- zobowiązań [śr.zobow. z tyt. dostaw x 365/2/kws]	135	79

Wskaźniki obrotowości na koniec czerwca 2020 wzrosły. Rotacja zapasów wzrosła ze względu na wzrost średniego poziomu zapasów przy jednoczesnym obniżeniu poziomu kosztu własnego sprzedaży. Poziom rotacji zobowiązań również wzrósł z powodu wzrostu średniej wartości zobowiązań przy jednoczesnym obniżeniu kosztu własnego sprzedaży.

Cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach), na jaki „mrożona” jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost nie jest pożądany. Grupa na dzień 30 czerwca 2020 ma wskaźnik konwersji gotówki wyższy (153 dni) aniżeli na koniec czerwca 2019 (103 dni). Pomimo to Zarząd ocenia sytuację finansową Grupy jako dobrą.

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

Zarząd CDRL ocenia, że na działalność Grupy do końca 2020 roku będą miały wpływ następujące czynniki:

- dalszy wpływ pandemii COVID-19 na otoczenie makroekonomiczne oraz działalność Grupy,
- kształtowanie się kursów wymiany walut, w szczególności dolara amerykańskiego,
- zmiany w zakresie konkurencji na rynku,
- nietrafienie z ofertą asortymentową w gusta i potrzeby klientów,
- warunki atmosferyczne,
- sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna w Polsce, skutkująca rosnącymi rozporządzalnymi dochodami i wydatkami na konsumpcję klientów, ich zachowania konsumenckie,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów oraz potencjalne wprowadzenie podatku od sprzedaży detalicznej,
- zwiększanie efektywności działania Grupy, osiągnięcie efektu synergii oraz optymalizacja kosztów.

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

### 2.1.4. Zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku

#### *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną*

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

#### *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Białorusi*

Emitent posiada 74,9 % udziału w Spółce DPM (poprzednio „Handlowo – Przemysłowa Grupa West Ost Union”) Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mińsku, Białoruś, która prowadzi sieć sklepów z odzieżą, butami oraz dodatkami dla dzieci. Wyniki finansowe osiągnięte przez tę spółkę będą konsolidowane z wynikami finansowymi Emitenta. Sytuacja makroekonomiczna Białorusi od kilku lat pozostaje niestabilna, a na stan jej gospodarki może mieć wpływ niepewna sytuacja polityczna i gospodarcza w regionie, w tym w Rosji, z którą wiąże Białoruś szczególnie silna wymiana handlowa. Obszarem ryzyka jest dalsze osłabianie się wartości białoruskiej waluty i utrzymywanie się spowolnienia popytu wewnętrznego, co może mieć negatywny wpływ na przyszłą sytuację finansową tej spółki, a w konsekwencji także na wyniki finansowe Emitenta.

#### *Ryzyko związane z sytuacją demograficzną*

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

#### *Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego*

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

### *Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji*

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

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

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

### *Ryzyko związane z sezonowością poziomu sprzedaży i marży oraz warunkami pogodowymi*

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

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

### *Ryzyko związane z długotrwałym cyklem produkcyjno – logistycznym i dostawami towarów*

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

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

### *Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców*

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

### *Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest Spółka*

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

### *Ryzyko sporów o znak towarowy „cocodrillo”*

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

### *Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Grupę*

Główne założenia strategii rozwoju Grupy obejmują realizację poniższych głównych celów:

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

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

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

### *Ryzyko pogorszenia koniunktury w następstwie epidemii*

Ryzyko to wynika z możliwości spadku popytu związanego z ogólną sytuacją w krajach (zamknięcia centrów handlowych) oraz z sytuacją materialną potencjalnego klienta. Jednocześnie ryzyko to będzie mogło wpływać na pogorszenie płynności finansowej oraz na pogorszenie warunków finansowania zewnętrznego. Będzie mogło przekładać się również na opóźnienia w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Grupy. Konieczne zatem staje się wdrożenie procedur wczesnego reagowania na niekorzystne warunki rynkowe.

### *Możliwość osiągnięcia planowanych wyników*

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

### *Ryzyko związane z uzależnieniem od kadry zarządzającej*

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

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

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

### *Wymagająca sytuacja na rynku pracy może niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy*

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

### *Ryzyko utraty majątku w wyniku pożaru i innych zdarzeń losowych*

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

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

### *Instrumenty finansowe stosowane przez Grupę*

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



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

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

#### Ryzyko płynności

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

#### Ryzyko walutowe

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

#### Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

### Struktura akcjonariatu

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

akcjonariusz	ilość posiadanych akcji [szt.]	liczba głosów na WZA
Prezes Zarządu spółki dominującej	1 248 915	2 497 830
Wiceprezes Zarządu spółki dominującej	1 255 765	2 504 680
Prezes Zarządu spółki zależnej	3 271	3 271
Członek Rady Nadzorczej	5 633	5 633

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu za okres zakończony 31 marca 2019 roku żaden z nowych akcjonariuszy nie przekroczył progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2020 roku:

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

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

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

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

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

Nie występują.

## *Informacja o nabyciu akcji własnych.*

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

Na dzień ostatniego raportu bieżącego nr 39/2019 z dnia 20.12.2019r. Spółka nabyła 23178 akcji, które stanowią 0,38282% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,25586% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

## *Ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Grupy Kapitałowej*

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

## *Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.*

Statut Spółki dominującej nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie prawa głosu.

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

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

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

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

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

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Smart Investment Group sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Drussis sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Mt Power sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Glob Kidy sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
CDRL Trade SRO	Havirov - Podlesi, Czechy	100%	100%	pełna
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	pełna
DPM sp. z o.o.	Mińsk, Dubovlyany Białoruś	90%	74,9%	pełna
Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k.	Poznań, Polska	97,14%	97,14%	pełna
Broel sp. z o.o.	Wrocław, Polska	70%	70%	pełna
CDRL RUS sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	100%	100%	pełna
Best Profit Online sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Profit Online sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna

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

W związku z wypowiedzeniem umowy spółki komandytowej spółki z o.o. przez Pana Jana Hryniwskiego, CDRL S.A. stała się podmiotem posiadającym 97,14% praw w spółce Lemon Fashion sp. z o.o. sp.komandytowa.

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2020 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,
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia do 28 sierpnia 2020 roku skład Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. uległ zmianie. Dnia 16.01.2020 roku zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowego Członka Rady Nadzorczej – Eryka Karskiego.

W skład Zarządów Spółek Coccodrillo Concepts sp. z o.o., Smart Investment Group sp. z o.o., Drussis sp. z o.o., Mt Power sp. z o.o., Glob Kiddy sp. z o.o., Broel Sp. z o.o., Lemon Fashion sp.z o.o. sp.k., Best Profit Online sp. z o.o., Profit Online sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki LLC DPM na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził Pan Siergiej Misyachenko – Prezes Zarządu.

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2020 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Dyrektorów (odpowiednik Rady Nadzorczej) spółki DPM sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodzili:

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

W dniu 04 marca 2020 roku (po zakończeniu poprzedniej kadencji) powołano została Rada Dyrektorów w tym samym składzie na kolejną kadencję.

## 2.4. Inne informacje

### *Korekty błędów poprzednich okresów*

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

Dla Grupy CDRL:

Opis korekt	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	2 033	-660	2 693
Pozostałe koszty operacyjne	3 875	-660	4 534

Opis korekt	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	1 439	-358	1 797
Pozostałe koszty operacyjne	2 671	-358	3 028

Dla Spółki CDRL S.A.:

Opis korekt	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	2 318	-750	3 068
Pozostałe koszty operacyjne	1 300	-750	2 050

Opis korekt	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	1 596	-344	1 939
Pozostałe koszty operacyjne	1 239	-344	1 583

### *Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym*

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie wystąpiły kwoty, ani zdarzenia o charakterze nietypowym, mające istotny wpływ na wyniki Spółki i Grupy poza tymi wykazanymi w nocie dotyczącej wpływu COVID-19.

### *Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników*

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2020 rok.

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym odbyła się rozprawa na wniosek Lacoste S.A. o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy COCCODRILLO nr R.308827. Podjęto decyzję o oddaleniu wniosku Lacoste.

Dla pozostałych spraw stan prawny przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku pozostaje aktualny.

### *Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi*

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

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

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

Na dzień bilansowy spółki zależne udzieliły poręczeń Spółce dominującej w następujących wysokościach [tys. PLN]:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.06.2020	30.06.2019
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	poręczenie	59 284	42 802
Smart Investment Group sp. z o.o.	poręczenie	59 284	42 802
Drussis sp. z o.o.	poręczenie	59 284	42 802
Mt Power sp. z o.o.	poręczenie	59 284	42 802
Glob Kiddy sp. z o.o.	poręczenie	35 400	20 400
Vivo Kids sp. z o.o.	poręczenie	0	20 400

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

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.06.2020	30.06.2019
CTM Evolution s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	15 524	14 561

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

W pierwszym półroczu 2020 roku poza wymienionymi informacjami w niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy, a także istotne dla oceny sytuacji kadrowej oraz możliwości realizacji zobowiązań.

### *Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019.

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2019.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności, jednak występują w tej kwestii istotne niepewności wynikające ze zdarzeń mających miejsce od początku roku 2020. Pojawiło się ryzyko pogorszenia koniunktury w następstwie epidemii. Zagrożenie to, w przypadku splotu niekorzystnych okoliczności, którego nie jesteśmy w stanie ocenić, może spowodować ograniczenie zakresu prowadzonej przez Grupę działalności, co w konsekwencji może mieć wpływ na przyjęte założenie kontynuacji działania. Zarząd podjął szereg działań zmierzających do ograniczenia wpływu epidemii na sytuację finansową Grupy.

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

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

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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



### 3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za I półrocze 2020 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji CDRL S.A. i Grupy CDRL, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

## 4. ZAŁĄCZNIKI

4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

Grupa Kapitałowa CDRL  
Śródroczne skonsolidowane skrócone  
sprawozdanie finansowe  
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	29
ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	31
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	32
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	33
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	35
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	40
1. Informacje ogólne.....	36
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	41
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	37
4. Znaczące zdarzenia i transakcje .....	47
5. Sezonowość działalności .....	41
6. Zysk na akcję .....	48
7. Segmenty operacyjne.....	42
8. Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych .....	50
9. Wartość firmy .....	52
10. Inne wpływy z aktywów finansowych.....	52
11. Wartości niematerialne.....	52
12. Rzeczowe aktywa trwałe .....	54
13. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy.....	55
14. Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	55
15. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	58
16. Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	51
17. Podatek odroczone.....	59
18. Kapitał podstawowy.....	53
19. Programy płatności akcjami .....	60
20. Dywidendy.....	54
21. Emisja i wykup papierów dłużnych.....	61
22. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	55
23. Rezerwy .....	55
24. Zobowiązania warunkowe .....	56
25. Działalność zaniechana.....	56
26. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	56
27. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	58
28. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	59
29. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	59
30. Zatwierdzenie do publikacji .....	61

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	7 918	21 184	8 774
Wartości niematerialne	26 799	3 634	25 335
Rzeczowe aktywa trwałe	40 319	43 527	44 424
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	61 579	75 451	79 692
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	4	4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 752	0	8 018
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	664	1 444	806
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	8 000	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101	132	130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 815	5 318	5 691
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>148 948</b>	<b>158 694</b>	<b>172 875</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	130 807	160 321	142 138
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 850	30 015	31 011
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	211	729	450
Pożyczki	0	493	98
Pochodne instrumenty finansowe	854	80	35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 069	1 516	1 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 732	11 312	9 338
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>162 523</b>	<b>204 466</b>	<b>184 514</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>311 472</b>	<b>363 160</b>	<b>357 388</b>

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Kapitał własny</b>			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	-525	-187	-525
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	89 343	69 312	69 312
Kapitał rezerwowy	3 021	3 021	3 021
Różnice kursowe z przeliczenia	642	145	172
Zyski zatrzymane:	-27 485	2 811	13 952
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 973	1 122	1 301
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-21 513	1 689	12 651
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	81 607	91 712	102 543
Udziały niedające kontroli	553	1 407	5 880
<b>Kapitał własny</b>	<b>82 159</b>	<b>93 119</b>	<b>108 422</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	31 451	21 747	32 129
Leasing	51 757	51 353	57 315
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 011	27	3 965
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	393	233	393
Pozostałe rezerwy długoterminowe	319	314	357
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	172	284	259
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>88 104</b>	<b>73 958</b>	<b>94 419</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	64 740	88 983	78 734
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 781	231	434
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	48 778	78 146	47 003
Leasing	19 676	20 704	20 360
Pochodne instrumenty finansowe	20	223	362
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 753	7 396	7 148
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	425	351	457
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	48	48
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>141 208</b>	<b>196 083</b>	<b>154 547</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>229 312</b>	<b>270 041</b>	<b>248 966</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>311 472</b>	<b>363 160</b>	<b>357 388</b>

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Narastająco 01.01.2020 - 30.06.2020	Narastająco 01.01.2019 - 30.06.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>180 382</b>	<b>224 726</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	839	0
Przychody ze sprzedaży usług	134	275
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	179 408	224 451
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>178 857</b>	<b>221 138</b>
Amortyzacja	15 728	14 013
Zużycie materiałów i energii	4 591	5 146
Usługi obce	33 539	42 319
Podatki i opłaty	223	209
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	26 738	32 967
Pozostałe koszty rodzajowe	375	637
Zmiana stanu produktów	217	-1 194
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	97 447	127 041
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>1 524</b>	<b>3 587</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 744	1 439
Pozostałe koszty operacyjne	7 350	2 671
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	-3 052	32
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 134</b>	<b>2 388</b>
Przychody finansowe	1 227	5 006
Koszty finansowe	22 451	5 643
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-734	0
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	0	43
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-27 093</b>	<b>1 794</b>
Podatek dochodowy	-1 288	1 434
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-25 805</b>	<b>360</b>
<b><u>B. Działalność zaniechana</u></b>		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>	<b>-25 805</b>	<b>360</b>
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-21 513	1 689
2. Przypadający na udziałowców niekontrolujących	-4 292	-1 329

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020 PLN / akcję	od 01.01 do 30.06.2019 PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	-3,57	0,28
- rozwodniony	-3,57	0,28
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
- podstawowy	-3,57	0,28
- rozwodniony	-3,57	0,28

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Inne całkowite dochody	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	470	115
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
<b>Całkowite dochody za okres</b>	-25 335	475
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	-21 196	1 765
- przypadające podmiotom niekontrolującym	-4 138	-1 290



ŚRODROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-525</b>	<b>13 583</b>	<b>172</b>	<b>72 332</b>	<b>13 952</b>	<b>102 543</b>	<b>5 880</b>	<b>108 422</b>
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	-81	-81	0	-81
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>3 027</b>	<b>-525</b>	<b>13 583</b>	<b>172</b>	<b>72 332</b>	<b>13 871</b>	<b>102 462</b>	<b>5 880</b>	<b>108 342</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>									
Zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	187	187	-827	-640
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	-208	-208
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	20 031	-20 031	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	20 031	-19 844	187	-1 035	-847
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku	0	0	0	0	0	-21 513	-21 513	-4 292	-25 805
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	470	0	0	470	0	470
Razem całkowite dochody	0	0	0	470	0	-21 513	-21 042	-4 292	-25 335
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-525</b>	<b>13 583</b>	<b>642</b>	<b>92 364</b>	<b>-27 485</b>	<b>81 607</b>	<b>553</b>	<b>82 159</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>31</b>	<b>51 818</b>	<b>26 433</b>	<b>94 891</b>	<b>0</b>	<b>94 891</b>
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	43	43	0	43
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>31</b>	<b>51 818</b>	<b>26 476</b>	<b>94 934</b>	<b>0</b>	<b>94 934</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>									
Zakup akcji własnych	0	-187	0	0	0	0	-187	0	-187
Zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	0	0	2 736	2 736
Dywidendy	0	0	0	0	0	-4 839	-4 839	0	-4 839
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	20 515	-20 515	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	-187	0	0	20 515	-25 354	-5 026	2 736	-2 290
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku	0	0	0	0	0	1 689	1 689	-1 329	360
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	115	0	0	115	0	115
Razem całkowite dochody	0	0	0	115	0	1 689	1 804	-1 329	475
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-187</b>	<b>13 583</b>	<b>145</b>	<b>72 332</b>	<b>2 811</b>	<b>91 712</b>	<b>1 407</b>	<b>93 119</b>

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>31</b>	<b>51 818</b>	<b>26 433</b>	<b>94 891</b>	<b>0</b>	<b>94 891</b>
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	0	227	227	0	227
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>31</b>	<b>51 818</b>	<b>26 659</b>	<b>95 118</b>	<b>0</b>	<b>95 118</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku</b>									
Zakup akcji własnych	0	-525	0	0	0	0	-525	0	-525
Zmiana struktury grupy kapitałowej	0	0	0	0	0	-5	-5	7 118	7 114
Dywidendy	0	0	0	0	0	-4 839	-4 839	0	-4 839
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	20 515	-20 515	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	-525	0	0	20 515	-25 358	-5 368	7 118	1 750
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku	0	0	0	0	0	12 651	12 651	-1 143	11 509
Odpis z zysku w ciągu roku	0	0	0	0	0	0	0	-96	-96
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	142	0	0	142	0	142
Razem całkowite dochody	0	0	0	142	0	12 651	12 793	-1 238	11 555
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-525</b>	<b>13 583</b>	<b>172</b>	<b>72 332</b>	<b>13 952</b>	<b>102 543</b>	<b>5 880</b>	<b>108 422</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
(metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2019 - 31.12.2019
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
<b>I Zysk (strata) brutto</b>	<b>-27 093</b>	<b>1 794</b>	<b>14 962</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>44 375</b>	<b>-9 835</b>	<b>18 652</b>
1. Amortyzacja	15 728	14 013	29 940
2. ( Zyski ) straty z tytułu różnic kursowych	12 179	-4 649	-250
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 893	3 672	7 797
4. ( Zysk ) strata z działalności inwestycyjnej	9 383	412	700
5. Zmiana stanu rezerw	-23	341	802
6. Zmiana stanu zapasów	11 047	-15 514	807
7. Zmiana stanu należności	13 646	-11 267	-5 170
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem pożyczek i kredytów )	-18 920	5 382	-9 240
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	321	-167	-117
10. Podatek dochodowy zapłacony	-635	-4 291	-6 166
11. Pozostałe korekty	-2 244	2 233	-452
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>17 283</b>	<b>-8 041</b>	<b>33 615</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>I Wpływy</b>	<b>324</b>	<b>12 906</b>	<b>13 730</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	124	3 185	3 511
2. Inne wpływy inwestycyjne	200	9 721	10 219
<b>II Wydatki</b>	<b>4 307</b>	<b>10 823</b>	<b>16 174</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 306	4 823	9 956
2. Wydatki na aktywa finansowe	2	6 000	6 218
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>-3 983</b>	<b>2 082</b>	<b>-2 444</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 113</b>	<b>56 438</b>	<b>79 190</b>
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	1 085	1 097
2. Kredyty i pożyczki	18 113	55 353	78 093
<b>II. Wydatki</b>	<b>31 808</b>	<b>47 044</b>	<b>109 171</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	187	525
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	4 739	5 215
3. Spłaty kredytów i pożyczek	19 581	29 786	75 447
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 777	8 527	20 106
5. Odsetki	3 718	3 805	7 878
6. Inne wydatki finansowe	731	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>-13 695</b>	<b>9 394</b>	<b>-29 981</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>-395</b>	<b>3 435</b>	<b>1 189</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 394</b>	<b>3 149</b>	<b>1 175</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 789	-286	-924
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9 354</b>	<b>8 164</b>	<b>8 164</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>	<b>8 958</b>	<b>11 330</b>	<b>9 354</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej oraz jej spółek zależnych jest:

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

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

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

PODMIOTY POWIĄZANE				
Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Smart Investment Group sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Drussis sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Mt Power sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Glob Kidy sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
CDRL Trade SRO	Havirov - Podlesi, Czechy	100%	100%	pełna
Cocodrillo Kids Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%	100%	pełna
DPM sp. z o.o.	Mińsk, Dubovlyany Białoruś	74,9%	74,9%	pełna
Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k.	Poznań, Polska	97,14%	97,14%	pełna
Broel sp. Z o.o.	Wrocław, Polska	70%	70%	pełna
CDRL RUS sp. z o.o.	Rosja, Moskwa	100%	100%	pełna
Best Profit Online sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Profit Online sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Procent posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów w podmiotach zależnych uległ zmianie, co zostało opisane w punkcie 2.3 Sprawozdania Zarządu oraz w nocie 4 niniejszego sprawozdania.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28.08.2020.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2019 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,
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia do 28 sierpnia 2020 roku skład Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. uległ zmianie. Dnia 16.01.2020 roku zgromadzenie Akcjonariuszy powołało nowego Członka Rady Nadzorczej – Eryka Karskiego.

W skład Zarządów spółek Coccodrillo Concepts sp. z o.o., Smart Investment Group sp. z o.o., Drussis sp. z o.o., Mt Power sp. z o.o., Glob Kiddy sp. z o.o., Broel sp. z o.o., Lemon Fashion sp. z o.o.sp.kom., Best Profit Online sp. z o.o., Profit Online sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki LLC DPM na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził Pan Siergiej Misyachenko – Prezes Zarządu.

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2020 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Dyrektorów (odpowiednik Rady Nadzorczej) spółki DPM sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

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

W dniu 04 marca 2020 roku (po zakończeniu poprzedniej kadencji) powołano została Rada Dyrektorów w tym samym składzie na kolejną kadencję.

Od dnia 01 lipca 2020 do dnia publikacji Raportu nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie składu Zarządów i Rad Nadzorczych.

## 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30.06.2019 roku. Śródroczny skonsolidowany skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skonsolidowane skrócone zestawienie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres 2019 roku.

Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok 2019.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności, wynikające ze zdarzeń mających miejsce od początku roku 2020. Pojawiło się ryzyko pogorszenia koniunktury w następstwie epidemii. Zagrożenie to, w przypadku spłotu niekorzystnych okoliczności, którego nie jesteśmy w stanie ocenić, może spowodować ograniczenie zakresu prowadzonej przez Grupę działalności, co w konsekwencji może mieć wpływ na przyjęte założenie kontynuacji działania. Zarząd podjął szereg działań zmierzających do ograniczenia wpływu epidemii na sytuację finansową Grupy, co zaprezentowane zostało w nocie 4. Istnieje ryzyko, że spółki zależne prowadzące sklepy w Polsce w sytuacji ponownego lock downu nie będą w stanie kontynuować swojej działalności. W związku z tym Grupa uwzględniła to ryzyko w przeprowadzonych testach na utratę wartości majątku poprzez dokonanie odpisów wartości środków trwałych oraz wartości firmy, co zostało zaprezentowane w nocie 4 i nocie 8.

### 3.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2020 – 31.03.2020 r. z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

#### ▪ Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Grupy.

#### ▪ Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Zmiana MSSF 16 „Leasing”  
W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR planuje wprowadzić uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16.

### 3.3. Niepewność szacunków

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok. Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 13) i rezerw (patrz nota nr 20).

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

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w nocie nr 10 i 11.

#### Leasing

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stopy, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność (nota 11).

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

W wyniku pandemii, na dzień 30 czerwca 2020 roku dokonano analizy utraty wartości aktywów takich jak: rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, wartości niematerialne i prawne, inwestycje w jednostki stowarzyszone, wartość firmy. W wyniku przeprowadzenia testów na utratę wartości tych aktywów zostały dokonane odpisy, które zostały zaprezentowane w notach 8-11 i w nocie 13.

#### Utrata wartości należności

Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie ratingu danego kraju. Ze względu na sytuację uwzględniono w analizie ryzyka utraty wartości należności sytuację gospodarczą wynikającą z pandemii. Utrata wartości należności została zaprezentowana w notcie 13.

### 3.4. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

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

Opis korekt	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	2 033	-660	2 693
Pozostałe koszty operacyjne	3 875	-660	4 534

Opis korekt	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	1 439	-358	1 797
Pozostałe koszty operacyjne	2 671	-358	3 028

W niniejszym sprawozdaniu wprowadzono korektę w zakresie wyniku z lat ubiegłych. Wynika ona z korekty oraz naliczenia podatku dochodowego za rok 2019.

Opis korekt	01.01.2020	01.01.2020	31.12.2019
	jest	zmiana	było
Zyski zatrzymane	13 871	-81	13 952

## 4. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym znaczącym wydarzeniem była pandemia COVID-19.

W okresie od 14 marca 2020 do 03 maja 2020 zostały zamknięte w Polsce centra handlowe. W pozostałych krajach sklepy również częściowo zostały zamknięte. Obniżenie przychodów ze sprzedaży w Grupie CDRL o 43.344 tys. zł (20%) w głównej mierze jest wynikiem zaistniałej sytuacji. Grupa wygenerowała spadek zysku na sprzedaży na kwotę 2.063 tys. zł (spadek o 59%). Kanał internetowy częściowo przejął ten obrót, jednak nastroje konsumenckie nie pozwoliły na odrobienie strat z kanału offline.

Spółka DPM na Białorusi (której sklepy były otwarte) zanotowała spadek obrotów w sklepach stacjonarnych o 23%, jednocześnie zwiększając obroty internetowe o 121%. Jednakże łącznie obroty spadły o 18%, przy czym największy



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

spadek odnotowano w kwietniu. Na wyniki spółki wpływ miało osłabienie waluty białoruskiej w stosunku do dolara amerykańskiego, co przełożyło się wprost na różnice kursowe o wartości 12.660 tys.zł. W głównej mierze jest to wartość wynikająca z wyceny na dzień bilansowy zobowiązań finansowych.

Grupa rozpoczęła również rozmowy z Centrami Handlowymi w zakresie zawartych umów najmu powierzchni sklepowych w centrach handlowych. Rozmowy nadal trwają, Grupa nie jest jeszcze w stanie oszacować wpływu zmian umów na przyszłą sytuację Grupy.

Spółka dominująca będąca stroną umów kredytowych wynegocjowała z bankami zmiany w zakresie spłaty rat kredytów – w przypadku kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. spłatę przypadającą na dzień 31.03.2020 przesunięto na dzień 30.09.2020, w przypadku kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. spłaty przypadając na 06.04.2020 i 05.05.2020 przesunięto na dzień 27.01.2023, w przypadku kredytu udzielonego przez Santander Bank S.A. spłaty przypadające na 31.03.2020, 30.04.2020, 31.05.2020 przesunięto na 31.07.2021. Łącznie przesunięty został wypływ na kwotę 839 tys.zł.

W zakresie poprawy płynności Grupa podjęła szereg działań:

- złożyła wnioski o dofinansowanie wynagrodzeń dla pracowników i otrzymała w dofinansowanie w kwocie 2.212 tys.zł.

- zatrudnieni pracownicy w większości pracowali w obniżonym wymiarze lub przebywali na postojowym,  
- złożyła wnioski do urzędu skarbowego o obniżenie zaliczki na podatek dochodowy zgodnie z przewidywanymi dochodami podatkowymi i uzyskała decyzje pozytywne w tym zakresie,  
- zrezygnowała z płacenia zaliczek dostawcom zagranicznym na rzecz otwierania akredytyw – wartość akredytyw na dzień bilansowy wzrosła w spółce dominującej o 9.576 tys.zł, natomiast wartość zaliczek obniżyła się o 5.040 tys.zł.

W wyniku zaistniałej sytuacji wzrosły wartości odpisów:

- na udziały – zawiązanie odpisu 3.532 tys.zł

- utrata wartości aktywów trwałych, w tym wartości firmy, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów użytkowanych na podstawie umowy – 5.914 tys.zł

- na należności – 3.052 tys. zł dodatkowo zawiązanego odpisu w okresie sprawozdawczym.

Jednocześnie prawie wszystkie konwenanty zostały spełnione, sytuacja finansowa i płynność nie są zagrożone.

Nie został spełniony warunek dotyczący wskaźnika marży zysku netto (zysk netto/przychody ogółem) dla spółki CDRL S.A., który powinien być wyższy niż 2%.W wyniku niespełnienia konwenantu bank uprawniony jest do wyznaczenia nowej marży w wysokości 2,32%.

Należy również podkreślić, że ryzyko nawrotu epidemii nadal istnieje, co może wprost wpłynąć na sytuację Grupy Kapitałowej w najbliższym czasie. Ryzyka tego, jak i skutków jego ziszczenia się nie można oszacować.

Inne znaczące zdarzenia i transakcje nie wystąpiły.

## 5. Sezonowość działalności

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

W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży Grupy cechują się niewielką sezonowością - historycznie Grupa odnotowuje wyższe przychody w okresie marzec-maj. W okresie sprawozdawczym ze względu na stan epidemii przychody były niższe w okresie zamknięcia sklepów.

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności spółki dominującej zaprezentowano poniżej:

wyszczególnienie	sty.20	lut.20	mar.20	kwi.20	maj.20	cze.20	razem
Przychody ze sprzedaży towarów za miesiąc	15 367	24 860	12 356	6 639	19 152	21 315	99 689
udział % [mc/półrocza]	15,41%	24,94%	12,39%	6,66%	19,21%	21,38%	100%
koszt sprzedaży towarów za miesiąc	7 986	13 389	6 196	2 553	8 866	9 532	48 521
udział % [mc/półrocza]	16,46%	27,59%	12,77%	5,26%	18,27%	19,64%	100%
zysk	7 381	11 472	6 160	4 086	10 286	11 783	51 168
rentowność	48,03%	46,14%	49,86%	61,54%	53,71%	55,28%	51,33%

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 6. Zysk na akcję

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 031 366	6 040 914
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 031 366	6 040 914
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (tys.PLN)	(21 513)	1 689
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,57)	0,28
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,57)	0,28
<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 z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (tys.PLN)	(21 513)	1 689
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,57)	0,28
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(3,57)	0,28

## 7. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Kraj,
- Zagranica.

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

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

Przychody ze sprzedaży w okresie pierwszego półrocza 2020 spadły w stosunku do pierwszego półrocza 2019 o 19,7%. Jest to w większości spowodowane pandemią COVID-19. W zakresie segmentu „kraj” spadek wyniósł 20%, w zakresie segmentu „zagranica” 19,6%. Największy spadek procentowy wystąpił w spółce rumuńskiej 47%. W spółce CDRL spadek wyniósł 12%, w spółce DPM (Białoruś) 18%.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	66 833	113 549	180 382
Przychody ogółem	66 833	113 549	180 382
Wynik operacyjny segmentu	1 857	-5 604	-3 747
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	6 001	9 610	15 611
Aktywa segmentu operacyjnego	104 689	185 642	290 330
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	2 160	2 146	4 306
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	83 579	141 147	224 726
Przychody ogółem	83 579	141 147	224 726
Wynik operacyjny segmentu	4 364	-455	3 909
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	5 471	8 434	13 906
Aktywa segmentu operacyjnego	126 469	217 085	343 554
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	3 609	1 214	4 823
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	187 704	326 417	514 121
Przychody ogółem	187 704	326 417	514 121
Wynik operacyjny segmentu	14 899	12 270	27 169
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	11 291	18 419	29 710
Aktywa segmentu operacyjnego	118 946	220 802	339 748
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	5 267	4 689	9 956

W okresie sześciu miesięcy 2020 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 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 31.12.2019
<b>Przychody segmentów</b>			
Łączne przychody segmentów operacyjnych	180 382	224 726	514 121
Przychody ze sprzedaży	180 382	224 726	514 121
<b>Wynik segmentów</b>			
Wynik operacyjny segmentów	-3 747	3 909	27 169
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-1 387	-1 522	-2 866
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 134	2 388	24 303
Przychody finansowe	1 227	5 005	1 836
Koszty finansowe (-)	-22 451	-5 600	-11 177
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-734	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-27 093	1 794	14 962
<b>Aktywa segmentów</b>			
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	290 330	343 554	339 748
Aktywa nie alokowane do segmentów	21 141	19 606	17 640
Aktywa razem	311 472	363 160	357 388

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

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

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

## 8. Wartość firmy

W związku zaistniałymi przesłankami utraty wartości aktywów w spółkach zależnych w wyniku obostrzeń wprowadzanych przez Rząd spowodowanych pandemią, Zarząd Spółki dominującej przeprowadził na 30 czerwca 2020 roku test na utratę wartości aktywów tych spółek. Dla testu przyjęto następujące założenia:

Dla spółek krajowych sklepowych:

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2024, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,
- Dla oszacowania wartości rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 1,41%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich obligacji skarbowych za okres 01.04-30.06.2020.
  - Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,5%, a wskaźnik beta na poziomie 1 bazując w obu przypadkach między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie stopy wolnej od ryzyka powiększonej o marżę 0,5%,
  - Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie 1.83,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 6.43%.

Porównując wartość zaangażowanych rzeczowych aktywów trwałych, aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych a także wartości firmy dla poszczególnych spółek z wynikami testu, Grupa uznała, że nastąpiła utrata wartości dla poniższych spółek: Coccodrillo Concepts sp. z o.o. w wartości 1.625 tys. zł (wartość firmy 862 tys. zł, rzeczowe aktywa trwale 763 tys. zł), Smart Investment Group sp. z o.o. 4.289 tys. zł (rzeczowe aktywa trwale 1.314 tys. zł, aktywa użytkowane na podstawie umowy 2.975 tys. zł).

Dla spółki DPM sp. z o.o. (Białoruś):

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2024, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Dla oszacowania wartości rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 0,30%, co odpowiada rentowności 5 letnich obligacji skarbowych USA.
  - Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 14,79%, a wskaźnik beta na poziomie 0.8 bazując w obu przypadkach na między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 7%,
  - Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie oparta odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie -491,4%,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 16.24%.

Porównując wartość zaangażowanych rzeczowych aktywów trwałych, aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych a także wartości firmy dla spółki z wynikami testu, Grupa uznała, że nie nastąpiła utrata wartości.

Dla Lemon Fashion sp. z o.o.sp.kom.:

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2024, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,
- Dla oszacowania wartości rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 0,30%, co odpowiada rentowności 5 letnich obligacji skarbowych USA.
  - Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 14,79%, a wskaźnik beta na poziomie 0.8 bazując w obu przypadkach na między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 7%,
  - Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie oparta odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie -491,4%,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 16.24%.

Porównując wartość zaangażowanych rzeczowych aktywów trwałych, aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych a także wartości firmy dla spółki z wynikami testu, Grupa uznała, że nie nastąpiła utrata wartości.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 31.12.2019
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	10 196	2 288	2 288
Nabycie jednostek gospodarczych	5	20 318	7 913
Połączenie z jednostkami zależnymi (-)	0	0	-5
Wartość brutto na koniec okresu	10 201	22 605	10 196
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Saldo na początek okresu	1 421	1 421	1 421
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	862	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 283	1 421	1 421
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>7 918</b>	<b>21 184</b>	<b>8 774</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 9. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Know-how	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>						
Wartość bilansowa brutto	13 907	6 679	90	8 854	2 292	31 823
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-29	-4 904	-90	0	0	-5 023
Wartość bilansowa netto	13 878	1 775	0	8 854	2 292	26 799
<b>Stan na 30.06.2019</b>						
Wartość bilansowa brutto	2 002	4 479	98	0	923	7 502
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-3 775	-93	0	0	-3 869
Wartość bilansowa netto	2 002	704	5	0	923	3 634

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Know-how	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	13 874	402	0	8 854	2 206	25 335
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	56	7	0	2 179	2 242
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	-2	-2
Przyjęcie do użytkowania	0	2 091	0	0	-2 091	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-21	0	0	0	-21
Amortyzacja (-)	-134	-614	-7	0	0	-756
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>13 740</b>	<b>1 913</b>	<b>0</b>	<b>8 854</b>	<b>2 292</b>	<b>26 799</b>
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	252	11	0	0	759	1 023
Nabycie spółek zależnych	0	981	10	0	0	991
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	1 750	117	0	0	163	2 030
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	-2 410	-2 410
Amortyzacja (-)	0	-405	-5	0	0	-410
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	0	-55	-55
Odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	0	2 465	2 465
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>2 002</b>	<b>704</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>923</b>	<b>3 634</b>

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku Grupa nabyła wartości niematerialne na kwotę 2.242 tys. PLN (pierwsze sześć miesięcy 2019 roku: 2.030 tys. PLN).

Grupa wykorzystuje w działalności zarówno składniki o nieokreślonym okresie użytkowania (znak towarowy), jak i składniki o określonym okresie użytkowania (pozostałe).

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	37 844	10 292	6 240	28 210	123	86 784
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-11 543	-8 396	-4 116	-22 411	0	-46 465
Wartość bilansowa netto	4 074	26 301	1 896	2 125	5 800	123	40 319
<b>Stan na 30.06.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	38 421	9 772	5 108	26 864	144	84 382
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-9 017	-7 652	-3 311	-20 876	0	-40 856
Wartość bilansowa netto	4 074	29 404	2 119	1 798	5 988	144	43 527

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 30.06.2020 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	4 074	29 089	2 194	2 629	6 120	318	44 424
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	0	0	0	0	129	28	157
Zwiększenia (nabycie)	0	26	235	0	1 448	183	1 893
Sprzedaż spółki zależnej (-)	0	0	0	0	0	-85	-85
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-222	-27	0	-206	-54	-509
Inne zmiany (przemieszczenia, zużycie itp.)	0	150	0	0	117	-267	0
Przyjęcie do użytkowania	0	-1 959	-89	0	-29	0	-2 077
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	0	-25	-39	-290	0	-354
Amortyzacja (-)	0	-783	-390	-466	-1 488	-3	-3 130
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	4 074	26 301	1 898	2 125	5 801	120	40 319
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	4 074	28 806	2 039	2 061	4 010	7 743	48 732
Nabycie spółek zależnych	0	0	408	597	4 166	0	5 171
Reklasyfikacja do ŚT użytkowanych na podstawie umowy na 01.01.2020	0	0	-286	-1 112	-1 729	-4 463	-7 591
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy w okresie sprawozdawczym	0	0	0	336	115	0	451
Zwiększenia (nabycie)	0	0	546	119	1 085	1 616	3 366
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-102	-9	0	-57	-3 171	-3 340
Przyjęcie do użytkowania	0	1 484	98	0	0	-1 582	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	0	14	25	147	0	185
Amortyzacja (-)	0	-784	-690	-226	-1 748	0	-3 448
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	4 074	29 404	2 119	1 798	5 988	144	43 527

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W wyniku zdarzenia opisanego w nocie 8 na dzień bilansowy Grupa wykazała odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
Stan na 01.01.2020	0	0
Zwiększenia	2 077	0
<b>Stan na 30.06.2020</b>	<b>2 077</b>	<b>0</b>

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

#### 11. Aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy

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

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

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.01.2020	73 363	0	917	5 411	79 692
Zwiększenia	8 351	0	144	0	8 495
Zmniejszenia	-7 960	0	-19	0	-7 980
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych [-]	0	0	0	-129	-129
Odpis aktualizujący	-2 975	0	0	0	-2 975
Amortyzacja	-11 054	0	-123	-667	-11 844
Różnice kursowe z przeliczenia	-3 652	0	-27	0	-3 680
Wartość bilansowa netto na 30.06.2020	56 072	0	892	4 616	61 579

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	W trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.01.2019	19 700	286	1 112	1 729	4 463	27 292
Zwiększenia	16 273	0	338	585	58	17 254
Nabycie spółek zależnych	40 511	0	264	0	0	40 775
Zmniejszenia	-139	0	0	-74	0	-213
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	4 463	-4 463	0
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych [-]	0	0	-336	-115	0	-451
Amortyzacja	-9 345	-96	-243	-480	0	-10 165
Różnice kursowe z przeliczenia	953	0	6	0	0	959
Wartość bilansowa netto na 30.06.2019	67 954	190	1 141	6 107	58	75 451

Grupa przyjęła poziom stóp procentowych właściwy dla każdej z walut, w których wyrażony jest leasing zgodnie z oprocentowaniem, jakie uzyskaby na rynku dla adekwatnych umów na finansowanie. Umowy zawarte przez spółki z siedzibą na terenie Polski w walucie EUR oprocentowane są stawką 2,5%, w walucie PLN stawką 3,32%. Do kalkulacji użyto kursu euro na dzień 01.01.2019 – 4,3000 PLN/EUR. Zobowiązanie na koniec okresu sprawozdawczego 30 czerwca 2020 zostało wycenione zgodnie z kursem NBP obowiązującym na ten dzień – 4,4660 PLN/EUR.

W wyniku zdarzenia opisanego w nocie 8 na dzień bilansowy Grupa wykazała odpisy z tytułu utraty wartości aktywów użytkowanych na podstawie umowy.

Wyszczególnienie	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 30.06.2019
Stan na 01.01.2020	0	0
Zwiększenia	2 975	0
<b>Stan na 30.06.2020</b>	<b>2 975</b>	<b>0</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 12. Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2020		30.06.2019		31.12.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	0	0	493	493	192	192
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 633	14 633	27 728	27 728	21 639	21 639
Pochodne instrumenty finansowe	854	854	80	80	35	35
Udziały, akcje spółek nienotowanych	3 752	3 752	8 004	8 004	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 732	10 732	11 312	11 312	9 338	9 338
<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	15 754	15 754	3 331	3 331	16 710	16 710
Kredyty w rachunku bieżącym	44 046	44 046	76 198	76 198	42 274	42 274
Inne zobowiązania finansowe	11 628	11 628	11 628	11 628	11 378	11 378
Dłużne papiery wartościowe	8 802	8 802	8 736	8 736	8 770	8 770
Leasing	71 433	71 433	72 057	72 057	77 675	77 675
Pochodne instrumenty finansowe	20	20	223	223	362	362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61 420	61 420	86 715	86 715	75 491	75 491

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 Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

### Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej według poziomów wyceny:

wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 30.06.2020</b>				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	854	0	854
<b>Aktywa razem</b>	<b>0</b>	<b>854</b>	<b>0</b>	<b>854</b>
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-20	0	-20
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>834</b>	<b>0</b>	<b>834</b>
<b>Stan na 30.06.2019</b>				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	80	0	80
<b>Aktywa razem</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>80</b>
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-223	0	-223
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-223</b>	<b>0</b>	<b>-223</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>-143</b>	<b>0</b>	<b>-143</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	35	0	35
<b>Aktywa razem</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-362	0	-362
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-362</b>	<b>0</b>	<b>-362</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>-327</b>	<b>0</b>	<b>-327</b>

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

a) Akcje spółek notowanych (poziom 1)

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

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

c) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)

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

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

Nie występują w Grupie Kapitałowej.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

e) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)  
Nie występuje w Grupie Kapitałowej.

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

### 13. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W związku zaistniałymi przesłankami utraty wartości aktywów w spółkach stowarzyszonych w wyniku obostrzeń wprowadzanych przez Rząd spowodowanych pandemią, Zarząd Spółki dominującej przeprowadził na 30 czerwca 2020 roku test na utratę wartości aktywów tych spółek. Dla testu przyjęto następujące założenia:

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2022, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,
- Dla oszacowania wartości rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 1,41%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich obligacji skarbowych za okres 01.04-30.06.2020.
  - Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,5%, a wskaźnik beta na poziomie 1 bazując w obu przypadkach na między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie stopy wolnej od ryzyka powiększonej o marżę 0,5%,
  - Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie oparta odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie 1.83,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 6.43%.

Zakładamy, że spółka w 2021 i 2022 roku otworzy po 6 sal zabaw. W 2020 roku wyniki roczne są planowane na poziomie dwukrotności wyników z półrocza. W 2021 roku planujemy w spółce odrobić część strat. Dopiero w 2022 roku spółka osiągnie rentowność – EBITDA na sale zabawą jest planowana na poziomie 75% wartości uzyskiwanej w 2019 roku.

Porównując wartość zaangażowanych rzeczowych aktywów trwałych, aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych a także wartości firmy dla spółki z wynikami testu, Grupa uznała, że nastąpiła utrata wartości dla inwestycji w udziały Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o. w wysokości 3.532 tys. zł

Odpis na udziały spółki stowarzyszonej:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	3 532	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 532</b>	<b>0</b>

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
Stan na początek okresu	2 471	1 415
Zmiana struktury grupy kapitałowej 01.01.2019	0	870
Zwiększenia	1 083	640
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisu	-548	-291
Różnice kursowe z przeliczenia	-68	24
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 938</b>	<b>2 657</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
Stan na początek okresu	2 721	2 431
Korekta Bilansu otwarcia	675	0
Stan na początek okresu po korekcie	3 396	2 431
Zmiana struktury grupy kapitałowej - BO	0	0
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	8 140	695
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-3 548	-727
Odpisy wykorzystane (-)	0	0
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-11	22
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 977</b>	<b>2 421</b>

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano nowych odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 8 140 tys. PLN. Jednocześnie odwrócono odpis na kwotę 3 548 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych nie wystąpiły.

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

#### 14. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2020	30.06.2019
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	2 809	2 775
Odroczony od aktywa w leasingu - MSSF 16	9 078	-10
Odpis aktualizujący należności	1 271	614
Odpis aktualizujący od udziałów	0	0
Środki trwałe i wartości niematerialne	700	0
Wycena bilansowa transakcji terminowych	4	42
Wynik finansowy w jednostce powiązanej	140	0
Marża na towarze	1 047	576
Odpis aktualizujący zapasy	1 124	2 922
Rezerwy (emerytalna, urlopowe, na koszty)	663	863
Naliczone ujemne różnice kursowe	1 568	1 023
Dyskonto rozrachunków	95	44
Pozostałe	170	160
Razem	18 668	9 009

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	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	30.06.2020	30.06.2019
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	1 765	1 703
Środki trwałe w leasingu - bilansowo	8 080	965
Amortyzacja księgową wolniejszą od podatkowej	203	454
Wycena bilansowa transakcji terminowych	162	15
Naliczone dodatnie różnice kursowe	509	334
Dyskonto rozrachunków	22	208
Wycena znaków towarowych i know-how	3 938	0
Pozostałe	185	38
Razem	14 864	3 717

## 15. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Liczba akcji	6 054 544	6 054 544	6 054 544
Wartość nominalna akcji (PLN)	0.5	0.5	0.5
Kapitał podstawowy	3 027 272	3 027 272	3 027 272

Sposób uczestnictwa akcji w podziale dywidendy oraz w prawie do głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w Spółce dominującej 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)	2497830
A	1 248 915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2497830
A	506 654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1013308
B	1 999 516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1 999 516
C	25 272	00001-25272	akcje na okaziciela	25 272
C	15 163	25273- 40435	akcje na okaziciela	15 163

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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>9 059 028</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany liczby akcji.

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

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

## 16. Programy płatności akcjami

W Grupie został uruchomiony program motywacyjny dla osoby zarządzającej spółką LLC DPM – Siergieja Gennadievichema Misiachenki (SGM).

SGM będzie uprawniony do nabycia 19% udziałów spółki LLC DPM od CDRL w terminie pięciu lat od dnia realizacji transakcji (od dnia nabycia sprzedawanych udziałów przez CDRL S.A. od sprzedających) za cenę obliczoną w oparciu o wycenę spółki LLC DPM na poziomie 7,1 mln usd. Opcja może zostać wykonana pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę LLC DPM wskaźnika EBITDA za lata 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 w wysokości minimum 2,5 mln usd. Wartość premii rocznej, za którą zostaną nabyte udziały będzie równa 20% różnicy pomiędzy wskaźnikiem EBITDA za dany rok a kwotą 2,5 mln usd. Premia zostanie wypłacona pod warunkiem, że na dzień 31 grudnia roku, za który premia jest przyznawana, spółka LLC DPM nie będzie miała żadnych zaległości wobec CDRL S.A. oraz jej spółek zależnych. Pierwsza wypłacana premia zostanie obniżona o kwotę 100 tys.usd.

Jeżeli w terminie pięciu lat (2019-2023) SGM nie nabydzie wszystkich udziałów (19%), SGM będzie uprawniony do nabycia pozostałych udziałów (19% minus nabyte) ze środków z wypłaconej przez LLC DPM dywidendy za w/w cenę - do 49% udziałów spółki LLC DPM łącznie. Zarząd Spółki Dominującej zweryfikował założenia powyższego programu uwzględniając planowany poziom wskaźnika EBITDA dla poszczególnych lat, a także dokonał kalkulacji. Na dzień 30.06.2020 roku wpływ programu motywacyjnego jest nieistotny na śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, Zarząd podjął decyzję o braku konieczności wprowadzenia do tego sprawozdania finansowego.

## 17. Dywidendy

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku Spółka dominująca nie dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom z wyniku za rok 2019.

Spółka dominująca nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2020.

W okresach prezentowanych jako porównywalne miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 0,80 zł na jedną akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 4.839.062,40 PLN.

W okresie sprawozdawczym spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z zysku za rok 2019 na rzecz spółki CDRL S.A., która jest jedynym udziałowcem w niżej wymienionych spółkach (wszystkie udziały są udziałami zwykłymi) w następujących wysokościach:

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 2.092 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1307,80 PLN,
- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.303 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1302,52 PLN,
- Drussis sp. z o.o. – 716 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 47,76 PLN,
- Mt Power sp. z o.o. – 591 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 29,54 PLN,
- Glob Kiddy sp. z o.o. – 317 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 19,83 PLN.

W I półroczu 2019 roku spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z wyniku roku 2018 dla spółki CDRL S.A. w wysokości:

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.733 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1083,54 PLN,
- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.279 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1278,84 PLN,
- Drussis sp. z o.o. – 528 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 35,21 PLN,
- Mt Power sp. z o.o. – 313 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 15,67 PLN,

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Glob Kiddy sp. z o.o. – 243 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 15,20 PLN,
- Vivo Kids sp. z o.o. – 1.335 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 445,01 PLN.

Pozostałe ze spółek zależnych nie dokonały wypłaty dywidendy w okresie sprawozdawczym. Spółki zależne nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2020.

#### 18. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku żadna ze spółek z Grupy nie wyemitowała obligacji. Emisja obligacji miała miejsce w roku 2018, co zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym CDRL za rok 2018.

#### 19. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku Spółka dominująca CDRL oraz Spółka LLC DPM z Białorusi realizowała postanowienia zawartych umów kredytowych.

Spółka CDRL nie zrealizowała wskaźnika marży zysku netto (zysk netto / przychody ogółem), który powinien być wyższy niż 2%. Daje to możliwość dla baku podniesienia marży do wysokości 2,32%.

Żadna z pozostałych spółek zależnych nie ma zawartych umów kredytowych.

#### 20. Rezerwy

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

wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		świadczenia pracownicze	koszty okresów następnych	razem
<b><u>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</u></b>				
Stan na początek okresu	393	1 376	457	1 832
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	383	425	808
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-652	-457	-1 108
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2020 roku	393	1 108	425	1 533
<b><u>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</u></b>				
Stan na początek okresu	233	1 348	172	1 520
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	292	427	719
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-43	-60	-103
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2019 roku	233	1 598	538	2 136
<b><u>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</u></b>				
Stan na początek okresu	233	1 371	172	1 543
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	160	575	739	1 314
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-571	-454	-1 025
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2019 roku	393	1 376	457	1 832

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 21. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>		
Inne zobowiązania warunkowe	28 450	18 874
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>28 450</b>	<b>18 874</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>28 450</b>	<b>18 874</b>

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym odbyła się rozprawa na wniosek Lacoste S.A. o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy COCCODRILLO nr R.308827. Kolegium Orzekające UPRP podjęło decyzję o oddaleniu wniosku Lacoste.

Dla pozostałych spraw stan prawny przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku pozostaje aktualny.

## 22. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

## 23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Nazwa	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	0	0	brak
CTM s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	0	0	brak
Marek Dworczak	0	0	brak
Tomasz Przybyła	0	0	brak
Barbara Dworczak	0	0	brak
Edyta Kaczmarek-Przybyła	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o.	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o. Sp.k.	0	0	brak
Krillova Zhana Yurievna	0	0	brak
Bronisława Sroczyńska	0	0	brak
Broel sp.j.	0	0	brak
Lemon sp. z o.o.	97,14%	97,14%	brak



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	624	635
<b>Razem</b>	<b>624</b>	<b>635</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki stowarzyszonej	0	0	28	0
Kluczowego personelu kierowniczego	0	2	0	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	68	12	33	2
<b>Razem</b>	<b>68</b>	<b>14</b>	<b>60</b>	<b>3</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki stowarzyszonej	33	0	0	0
Kluczowego personelu kierowniczego	122	212	17	42
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	3010	0	16
<b>Razem</b>	<b>154</b>	<b>3222</b>	<b>17</b>	<b>59</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

wyszczególnienie	30.06.2020		30.06.2019	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanim	0	0	-	493
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>493</b>

Pozostałe informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 01.01-31.12.2019 w punkcie 9.2.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jej spółkami zależnymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie zostały ujawnione w tabelach. Wszystkie te transakcje miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych. Ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Do najistotniejszych transakcji realizowanych pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej zaliczyć można:

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

Spółka CDRL S.A. wypłaciła w okresie od stycznia do czerwca 2020 podmiotom powiązanim wynagrodzenie za udzielone poręczenia kredytów. Wartość wypłaconych wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 672 tys. zł i przedstawiała się następująco:

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

Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	149
Smart Investment Group sp. z o.o.	149
Drussis sp. z o.o.	149
Mt Power sp. z o.o.	149
Glob Kiddy sp. z o.o.	76

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

CTM s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	122
--	-----

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

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.06.2020	30.06.2019
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	15 524	14 561

#### 24. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.06.2020 nie miały miejsca znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2020 roku.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Dnia 31 lipca 2020 roku miało miejsce zebranie wspólników spółki pod firmą Lemon Fashion Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, na którym podjęto uchwałę o rozwiązaniu Spółki z dniem 31 lipca 2020 roku.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły znaczące zmiany w pozycjach aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Poza tym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne znaczące zmiany szacunków, Grupa nie realizuje też umów o usługę budowlaną.

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

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

Wyszczególnienie	Za okres zakończony			Za okres zakończony		
	30.06.2020	30.06.2019	od 01.01 do 31.12.2019	30.06.2020	30.06.2019	od 01.01 do 31.12.2019
	PLN			EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	180 382	224 726	514 121	40 615	52 408	119 514
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 134	2 388	24 303	-1 156	557	5 650
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-27 093	1 794	14 962	-6 100	418	3 478
Zysk (strata) netto	-25 805	360	11 509	-5 810	84	2 675
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-21 513	1 689	12 651	-4 844	394	2 941
Zysk na akcję (PLN)	(3,57)	0,28	2,09	(0,80)	0,07	0,49
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(3,57)	0,28	2,09	(0,80)	0,07	0,49
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,4413	4,2880	4,3018
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 283	-8 041	33 615	3 891	-1 875	7 814
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 983	2 082	-2 444	-897	486	-568
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-13 695	9 394	-29 981	-3 084	2 191	-6 969
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 394	3 149	1 175	314	734	273
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,4413	4,2880	4,3018
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	311 472	363 160	357 388	69 743	85 409	83 924
Zobowiązania długoterminowe	88 104	73 958	94 419	19 728	17 394	22 172
Zobowiązania krótkoterminowe	141 208	196 083	154 547	31 619	46 115	36 291
Kapitał własny	82 159	93 119	108 422	18 397	21 900	25 460
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	81 607	91 712	102 543	18 273	21 569	24 080
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	678	712	711
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,4660	4,2520	4,2585

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

Nazwa Spółki:	<i>CDRL Spółka Akcyjna</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2020 – 30.06.2020</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrąglenie:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2020 – 4,4660 PLN/EUR, 30.06.2019 – 4,2520 PLN/EUR, 31.12.2019 – 4,2585 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2020 – 4,4413 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2019 – 4,2880 PLN/EUR, 01.01 – 31.12.2019 – 4,3018 PLN/EUR,
- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2020: 4,2279 – 4,6044 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2019: 4,2520 – 4,3402 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,2406 – 4,3891 PLN/EUR

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 27. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 28 sierpnia 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpień 2020	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
28 sierpień 2020	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpień 2020	Kamila Wojciechowska	Dyrektor finansowy	

Nazwa Spółki:	<i>CDRL Spółka Akcyjna</i>		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	<i>01.01.2020 – 30.06.2020</i>	Waluta sprawozdawcza:	<i>złoty polski (PLN)</i>
Poziom zaokrągleń:	<i>wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)</i>		

**CDRL S.A.**  
**Śródroczne skrócone**  
**sprawozdanie finansowe**  
**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.**

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	64
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	66
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	67
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	68
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	70
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	71
1.    Informacje ogólne.....	71
2.    Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	71
3.    Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	71
4.    Znaczące zdarzenia i transakcje .....	74
5.    Sezonowość działalności .....	75
6.    Zysk na akcję .....	76
7.    Segmenty operacyjne.....	76
8.    Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych .....	78
9.    Wartość firmy .....	78
10.   Wartości niematerialne.....	79
11.   Rzeczowe aktywa trwałe .....	80
12.   Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy .....	81
13.   Wartość godziwa instrumentów finansowych .....	81
14.   Odpisy aktualizujące wartość aktywów .....	83
15.   Podatek odroczone.....	86
16.   Kapitał podstawowy.....	87
17.   Programy płatności akcjami .....	88
18.   Dywidendy.....	88
19.   Emisja i wykup papierów dłużnych.....	89
20.   Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	89
21.   Rezerwy .....	89
22.   Zobowiązania warunkowe .....	89
23.   Działalność zaniechana.....	90
24.   Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	90
25.   Zdarzenia po dniu bilansowym.....	92
26.   Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.....	92
27.   Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) .....	93
28.   Zatwierdzenie do publikacji .....	94

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	4 200	1 160	2 458
Rzeczowe aktywa trwałe	31 665	31 580	32 126
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	5 945	7 989	6 777
Inwestycje w jednostkach zależnych	28 761	44 002	43 864
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 734	0	8 000
Należności i pożyczki	1 757	0	1 984
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	8 000	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101	132	130
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 735	1 938	2 007
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>78 899</b>	<b>94 802</b>	<b>97 346</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	81 997	88 730	83 562
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 196	23 979	26 602
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	559	396
Pożyczki	444	0	362
Pochodne instrumenty finansowe	854	80	35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 003	1 179	1 123
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 895	2 892	1 722
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>110 388</b>	<b>117 420</b>	<b>113 802</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>189 287</b>	<b>212 222</b>	<b>211 148</b>



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	-525	-187	-525
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	76 858	61 846	61 846
Kapitał rezerwowy	3 000	3 000	3 000
Zyski zatrzymane:	-7 236	8 065	16 615
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 603	0	1 603
- zysk (strata) netto	-8 839	8 065	15 012
<b>Kapitał własny</b>	<b>88 708</b>	<b>89 335</b>	<b>97 547</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	31 420	21 747	32 105
Leasing	3 307	4 583	3 952
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	174	113	174
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>34 900</b>	<b>26 444</b>	<b>36 231</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 628	41 967	49 457
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 774	0	166
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	20 619	49 984	23 143
Leasing	1 775	2 139	1 756
Pochodne instrumenty finansowe	20	223	362
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 832	2 099	2 421
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30	30	65
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>65 679</b>	<b>96 443</b>	<b>77 370</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>100 579</b>	<b>122 886</b>	<b>113 601</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>189 287</b>	<b>212 222</b>	<b>211 148</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	za okres 01.01.2019 - 30.06.2019
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>98 074</b>	<b>111 765</b>
Przychody ze sprzedaży usług	142	244
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	97 932	111 521
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>86 102</b>	<b>105 548</b>
Amortyzacja	2 212	1 794
Zużycie materiałów i energii	1 116	1 474
Usługi obce	27 571	39 082
Podatki i opłaty	176	118
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6 780	7 408
Pozostałe koszty rodzajowe	243	295
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 002	55 376
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>11 972</b>	<b>6 217</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 662	1 596
Pozostałe koszty operacyjne	838	1 239
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-4 480	-443
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 317</b>	<b>6 130</b>
Przychody finansowe	6 453	5 953
Koszty finansowe	21 463	3 304
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-734	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 427</b>	<b>8 779</b>
Podatek dochodowy	1 411	714
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-8 839</b>	<b>8 065</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-8 839</b>	<b>8 065</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020 PLN / akcję	od 01.01 do 30.06.2019 PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>		
- podstawowy	-1,47	1,34
- rozwodniony	-1,47	1,34
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
- podstawowy	-1,47	1,34
- rozwodniony	-1,47	1,34

#### ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-8 839</b>	<b>8 065</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-525</b>	<b>13 583</b>	<b>64 846</b>	<b>16 615</b>	<b>97 547</b>	<b>97 547</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>							
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	15 012	-15 012	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	15 012	-15 012	0	0
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku	0	0	0	0	-8 839	-8 839	-8 839
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	-8 839	-8 839	-8 839
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-525</b>	<b>13 583</b>	<b>79 858</b>	<b>-7 236</b>	<b>88 708</b>	<b>88 708</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>49 764</b>	<b>19 922</b>	<b>86 296</b>	<b>86 296</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>49 764</b>	<b>19 922</b>	<b>86 296</b>	<b>86 296</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>							
Dywidendy	0	-187	0	0	0	-187	-187
Skup akcji własnych	0	0	0	0	-4 839	-4 839	-4 839
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	15 083	-15 083	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	-187	0	15 083	-19 922	-5 026	-5 026
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku	0	0	0	0	8 065	8 065	8 065
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	8 065	8 065	8 065
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-187</b>	<b>13 583</b>	<b>64 846</b>	<b>8 065</b>	<b>89 335</b>	<b>89 335</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>49 764</b>	<b>19 922</b>	<b>86 296</b>	<b>86 296</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>3 027</b>	<b>0</b>	<b>13 583</b>	<b>49 764</b>	<b>19 922</b>	<b>86 296</b>	<b>86 296</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku</b>							
Nabycie akcji własnych	0	-525	0	0	0	-525	-525
Dywidendy	0	0	0	0	-4 839	-4 839	-4 839
Połączenie ze spółką zależną	0	0	0	0	1 603	1 603	1 603
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	15 083	-15 083	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	-525	0	15 083	-18 319	-3 761	-3 761
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku	0	0	0	0	15 012	15 012	15 012
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	15 012	15 012	15 012
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>	<b>3 027</b>	<b>-525</b>	<b>13 583</b>	<b>64 846</b>	<b>16 615</b>	<b>97 547</b>	<b>97 547</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2020	30.06.2019
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I Zysk (strata) brutto</b>	<b>-7 427</b>	<b>8 779</b>
<b>II Korekty razem</b>	<b>9 930</b>	<b>-27 025</b>
1. Amortyzacja	2 212	1 794
2. ( Zyski ) straty z tytułu różnic kursowych	-606	-517
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 228	-4 145
4. ( Zysk ) strata z działalności inwestycyjnej	18 874	245
5. Zmiana stanu rezerw	45	-130
6. Zmiana stanu zapasów	1 565	-11 027
7. Zmiana stanu należności	3 406	-7 823
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych ( z wyjątkiem kredytów )	-11 352	-1 946
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	149	-192
10. Podatek dochodowy zapłacony	-136	-3 285
11. Pozostałe korekty	0	0
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>2 503</b>	<b>-18 246</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I Wpływy</b>	<b>6 359</b>	<b>8 617</b>
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33	3 185
2. Inne wpływy inwestycyjne	6 326	5 432
<b>II Wydatki</b>	<b>3 204</b>	<b>10 006</b>
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 664	816
2. Wydatki na aktywa finansowe	1 540	9 190
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>	<b>3 155</b>	<b>-1 389</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>26 322</b>
1. Kredyty i pożyczki	0	26 322
<b>II. Wydatki</b>	<b>6 254</b>	<b>7 080</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	187
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	4 459
3. Spłaty kredytów i pożyczek	4 260	0
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	917	1 146
5. Odsetki	1 078	1 287
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>	<b>-6 254</b>	<b>19 242</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>-596</b>	<b>-393</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>1 173</b>	<b>-401</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 769	-8
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 726</b>	<b>3 294</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)</b>	<b>1 130</b>	<b>2 901</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Spółka CDRL S.A. („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.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CDRL S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28.08.2020.

### 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2020 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2020 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,
- Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 lipca do 28 sierpnia 2020 roku skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. nie uległy zmianie.

### 3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

#### 3.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CDRL S.A. obejmujące okres 6 miesięcy zakończonych 30.06.2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej zawiera dane na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30.06.2019 roku. Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone zestawienie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres 2019 roku.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Śródroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2019.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuowania działalności, wynikające ze zdarzeń mających miejsce od początku roku 2020. Pojawiło się ryzyko pogorszenia koniunktury w następstwie epidemii. Zagrożenie to, w przypadku splotu niekorzystnych okoliczności, którego nie jesteśmy w stanie ocenić, może spowodować ograniczenie zakresu prowadzonej przez Spółkę działalności, co w konsekwencji może mieć wpływ na przyjęte założenie kontynuacji działania. Zarząd podjął szereg działań zmierzających do ograniczenia wpływu epidemii na sytuację finansową Spółki, co zaprezentowane zostało w nocie 4. Jednakże istnieje ryzyko, że spółki zależne prowadzące sklepy w Polsce w sytuacji ponownego lock downu nie będą w stanie kontynuować działalności, co wprost przełoży się na wyniki osiągnięte przez CDRL. W związku z tym Spółka zawiązała odpisy z tytułu utraty wartości udziałów, co zostało zaprezentowane w nocie 14. Należy zauważyć, że na sytuację Spółki może w najbliższym czasie wpłynąć nawrót epidemii. Ryzyka tego, jak i skutków jego ziszczenia się nie da się oszacować.

### 3.2. Zmiana zasad lub interpretacji

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku z wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wejścia w życie nowych standardów, interpretacji oraz zmian standardów.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”  
Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:
  - precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
  - zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
  - dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
  - pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
  - dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7  
Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.
- Zmiana MSSF 16 „Leasing”  
W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR planuje wprowadzić uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16.



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

### 3.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym sprawozdaniu finansowym CDRL S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2020 – 31.03.2020r.

### 3.4. Niepewność szacunków

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

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok. Ponadto Spółka zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 14) i rezerw (patrz nota nr 21).

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

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

#### Leasing

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

Osądy związane z wdrożeniem MSSF 16 w zakresie okresu leasingu (umowy na czas nieokreślony, umowy z opcją wykupu) oraz stopy procentowej przyjętej do dyskontowania zobowiązań z tytułu leasingu zostały opisane w nocie 12.

#### Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku dokonano analizy utraty wartości aktywów takich jak: rzeczowe aktywa trwałe, aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy, wartości niematerialne i prawne, udziały uwzględniając wpływ pandemii COVID-19. Analiza wykazała konieczność wprowadzenia odpisów na udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych, co zostało przedstawione w nocie 14.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

#### Utrata wartości należności

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

#### 3.5. Korekty błędów oraz zmiany zasad rachunkowości

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

Opis korekt	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	2 318	-750	3 068
Pozostałe koszty operacyjne	1 300	-750	2 050

Opis korekt	30.06.2019	30.06.2019	30.06.2019
	Jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	1 596	-344	1 939
Pozostałe koszty operacyjne	1 239	-344	1 583

#### 4. Znaczące zdarzenia i transakcje

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym pandemia COVID-19 wpłynęła na osiągnięte wyniki przez jednostkę.

W okresie od 14 marca 2020 do 03 maja 2020 zostały zamknięte w Polsce centra handlowe. W pozostałych krajach sklepy również częściowo zostały zamknięte. Spowodowało to obniżenie przychodów ze sprzedaży w spółce CDRL S.A. o 12% (półrocze 2020 / półrocze 2019). Spółka wygenerowała, w porównaniu do pierwszego półrocza 2019, spadek zysku na sprzedaży towarów na kwotę 13.588 tys. zł. Pomimo trudnej sytuacji spowodowanej COVID-19 Spółce udało się wygenerować wzrost marży na sprzedaży towarów o 0,64 p.p.

W analizowanym okresie Spółka podjęła działania polegające na renegotjacji umów na prowadzenie sklepów ze spółkami zależnymi. W wyniku obniżenia kosztów prowizji oraz podjętych działań w celu obniżenia kosztów usług zewnętrznych, Spółka poniosła przez pierwsze sześć miesięcy 2020 roku niższe koszty usług obcych o 11.510 tys. zł w porównaniu do pierwszych sześciu miesięcy 2019 roku. W kolejnych okresach Spółka zmierza nadal pracować nad optymalizacją kosztów usług obcych.

Spółka będąca stroną umów kredytowych wynegocjowała z bankami zmiany w zakresie spłaty rat kredytów – w przypadku kredytu udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. spłatę przypadającą na dzień 31.03.2020 przesunięto na dzień 30.09.2020, w przypadku kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. spłaty przypadając na 06.04.2020 i 05.05.2020 przesunięto na dzień 27.01.2023, w przypadku kredytu udzielonego przez Santander Bank S.A. spłaty przypadające na 31.03.2020, 30.04.2020, 31.05.2020 przesunięto na 31.07.2021. Łącznie przesunięty został wypływ na kwotę 839 tys.zł.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka ograniczyła również koszt wynagrodzeń pracowników – w I półroczu 2019 wyniósł on 7.408 tys. zł, w I półroczu 2020 6.780 tys. zł, jednocześnie otrzymując dofinansowanie w okresie kwiecień-czerwiec 2020 w wysokości 1.047 tys. zł.

W celu poprawy płynności Spółka opóźniła wydatkowanie środków na poczet zapłaty zaliczek do dostawców. W zamian CDRL przed dostawą otwierał akredytywy. Na dzień 30.06.2020 roku nastąpił wzrost wartości akredytyw o 8.914 tys. zł (do 28.450 tys. zł) w porównaniu do wartości akredytyw na dzień 31.12.2019 roku. Od początku roku wartość zaliczek obniżyła się z 6.003 tys. zł do 963 tys. zł.

Jednocześnie prawie wszystkie konwenanty zostały spełnione, sytuacja finansowa i płynność nie są zagrożone. Nie został spełniony warunek dotyczący wskaźnika marży zysku netto (zysk netto/przychody ogółem) dla spółki CDRL S.A., który powinien być wyższy niż 2%. W wyniku niespełnienia konwenantu bank uprawniony jest do wyznaczenia nowej marży w wysokości 2,32%.

Należy również podkreślić, że ryzyko nawrotu epidemii nadal istnieje, co może wprost wpłynąć na sytuację Spółki w najbliższym czasie. Ryzyka tego, jak i skutków jego ziszczenia się nie da się oszacować.

## 5. Sezonowość działalności

W działalności Spółki można wyodrębnić dwa sezony: wiosna-lato (od lutego do sierpnia) oraz jesień-zima (wrzesień-styczeń), związane z wprowadzaniem poszczególnych kolekcji na rynek. Na rynku detalicznym (a taki kanał przeważa w działalności Spółki) realizowane marże procentowe są znacząco wyższe na początku sezonu (marzec – czerwiec i wrzesień – grudzień), niż w okresie wyprzedaży (styczeń – luty i lipiec – sierpień). Historycznie Spółka odnotowuje wyższe przychody w okresie marzec-maj. Z powodu wystąpienia COVID-19, a w szczególności przymusowe zamknięcie sklepów stacjonarnych, Spółka osiągnęła najwyższe przychody w miesiącu lutym oraz czerwcu.

Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności spółki zaprezentowano poniżej:

wyszczególnienie	sty.20	lut.20	mar.20	kwi.20	maj.20	cze.20	razem
Przychody ze sprzedaży towarów za miesiąc	15 367	24 860	12 356	6 639	19 152	21 315	99 689
udział % [mc/półroczu]	15,41%	24,94%	12,39%	6,66%	19,21%	21,38%	100%
koszt sprzedaży towarów za miesiąc	7 986	13 389	6 196	2 553	8 866	9 532	48 521
udział % [mc/półroczu]	16,46%	27,59%	12,77%	5,26%	18,27%	19,64%	100%
zysk	7 381	11 472	6 160	4 086	10 286	11 783	51 168
rentowność	48,03%	46,14%	49,86%	61,54%	53,71%	55,28%	51,33%

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 6. Zysk na akcję

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 031 366	6 040 914
Rozwodniący wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 031 366	6 040 914
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (tys. PLN)	-8 839	8 065
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,47	1,34
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,47	1,34
<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 (tys. PLN)	-8 839	8 065
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,47	1,34
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-1,47	1,34

## 7. Segmenty operacyjne

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

W wyniku pandemii COVID-19 obniżeniu o 12% uległy przychody ze sprzedaży (2020/06 vs 2019/06). Segment krajowy wykazał spadek o 16,8%, zagraniczny o 1,2%. Wynika to głównie z zamknięcia sklepów w okresie kwiecień-maj na terenie kraju.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	65 663	32 410	98 074
Przychody ogółem	65 663	32 410	98 074
Wynik operacyjny segmentu	10 316	-612	9 704
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 393	701	2 094
Aktywa segmentu operacyjnego	89 901	91 458	181 359
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	972	692	1 664
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	78 958	32 806	111 765
Przychody ogółem	78 958	32 806	111 765
Wynik operacyjny segmentu	3 302	4 350	7 652
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	1 186	501	1 687
Aktywa segmentu operacyjnego	109 442	95 480	204 922
Nakłady na aktywa trwale segmentu operacyjnego	508	308	816

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów, które zostały zaprezentowane w ostatnim rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

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

wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	98 074	111 765
Przychody ze sprzedaży	98 074	111 765
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	9 704	7 652
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-1 387	-1 522
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 317	6 130
Przychody finansowe	6 453	5 953
Koszty finansowe (-)	-21 463	-3 304
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-734	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 427	8 779
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	181 359	204 922
Aktywa nie alokowane do segmentów	7 928	7 300
Aktywa razem	189 287	212 222

W okresach objętych jednostkowym 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.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

## 8. Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych

W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku nie wystąpiły połączenia jednostek oraz utrata kontroli.

W dniu 10 czerwca 2020 CDRL założyła dwie spółki zależne Best Profit Online sp. z o.o. oraz Profit Online sp. z o.o., obie z siedzibą w Pianowie.

### Profit Online sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Poznaniu w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 19 czerwca 2020 roku pod numerem KRS0000846768, NIP 6981856091, Regon 386331858. Kapitał spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5000 udziałów po 100 zł każdy. Jedynym udziałowcem jest spółka CDRL S.A. Przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż towarów marki Coccodrillo w sieci sklepów, którą spółka będzie tworzyć. Na dzień bilansowy spółka nie prowadziła jeszcze działalności operacyjnej. Na Prezesa Zarządu powołano Pana Mieczysława Andersza.

### Best Profit Online sp. z o.o.

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Poznaniu w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 16 czerwca 2020 roku pod numerem KRS0000846127, NIP 6981856062, Regon 386300770. Kapitał spółki wynosi 250 tys. zł i dzieli się na 2500 udziałów po 100 zł każdy. Jedynym udziałowcem jest spółka CDRL S.A. Przedmiotem działalności spółki będzie sprzedaż towarów marki Coccodrillo w sieci sklepów, którą spółka będzie tworzyć. Na dzień bilansowy spółka nie prowadziła jeszcze działalności operacyjnej. Na Prezesa Zarządu powołano Pana Mieczysława Andersza.

## 9. Wartość firmy

Nie dotyczy.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 10. Wartości niematerialne

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

wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>					
Wartość bilansowa brutto	252	4 486	20	2 292	7 051
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 830	-20	0	-2 851
Wartość bilansowa netto	252	1 655	0	2 292	4 200
<b>Stan na 30.06.2019</b>					
Wartość bilansowa brutto	252	2 012	20	908	3 192
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 012	-20	0	-2 032
Wartość bilansowa netto	252	0	0	908	1 160

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	252	0	0	2 206	2 458
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	0	7	2 179	2 186
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-2	-2
Przyjęcie do użytkowania	0	2 091	0	-2 091	0
Amortyzacja (-)	0	-436	-7	0	-443
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	252	1 655	0	2 292	4 200
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	252	11	0	744	1 008
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	0	163	163
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-2 410	-2 410
Amortyzacja (-)	0	-11	0	0	-11
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-55	-55
Odwrocenie odpisów aktualizujących	0	0	0	2 465	2 465
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	252	0	0	908	1 160

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

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	27 314	5 444	2 198	10 474	108	49 612
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-3 036	-4 157	-1 711	-9 043	0	-17 947
Wartość bilansowa netto	4 074	24 278	1 287	487	1 431	108	31 665
<b>Stan na 30.06.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 074	26 985	4 354	1 697	9 212	90	46 412
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 577	-3 167	-1 100	-7 988	0	-14 832
Wartość bilansowa netto	4 074	24 408	1 187	597	1 224	90	31 580

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 budowie	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	4 074	24 508	1 363	669	1 363	148	32 126
Reklasyfikacja do ŚT użytkowanych na podstawie umowy	0	0	0	0	129	0	129
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	0	93	0	170	77	339
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	-6	0	-6
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	0	117	-117	0
Amortyzacja (-)	0	-231	-169	-182	-341	0	-922
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	4 074	24 278	1 287	487	1 431	108	31 665
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	4 074	23 924	1 493	1 293	3 063	7 695	41 543
Reklasyfikacja do ŚT użytkowanych na podstawie umowy na 01.01.2019	0,00	0	-286	-1 112	-1 729	-4 463	-7 591
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych ze ŚT użytkowanych na podstawie umowy	0,00	0	0	336	115	0	451
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	15	119	287	835	1 256
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	0	-3 171	-3 171
Przyjęcie do użytkowania	0	709	98	0	0	-807	0
Amortyzacja (-)	0	-225	-132	-38	-512	0	-907
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	4 074	24 408	1 187	597	1 224	90	31 580



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Na dzień bilansowy nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 12. Aktywa trwale użytkowane na podstawie umowy

Spółka użytkuje środki trwale na podstawie umów leasingu oraz wynajmuje powierzchnie magazynowe.

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

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na 01.01.2020	818	0	548	5 411	0	6 777
Zwiększenia	0	0	144	0	0	144
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych [-]	0	0	0	-129	0	-129
Amortyzacja	-102	0	-78	-667	0	-847
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	716	0	614	4 616	0	5 945
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>						
Wartość bilansowa netto na 01.01.2020	1 023	286	1 112	1 729	4 463	8 614
Zwiększenia	0	0	134	585	58	776
Zmniejszenia	0	0	0	-74	0	-74
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	4 463	-4 463	0
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych [-]	0	0	-336	-115	0	-451
Amortyzacja	-102	-96	-197	-480	0	-876
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	920	190	714	6 107	58	7 989

Spółka przyjęła poziom stopy procentowej właściwy dla waluty, w której wyrażony jest leasing (PLN) zgodnie z oprocentowaniem, jakie uzyskaby na rynku dla adekwatnych umów na finansowanie – stawka 3,32%.

## 13. Wartość godziwa instrumentów finansowych

### Wartość godziwa wg klas aktywów i zobowiązań finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	30.06.2020		30.06.2019		31.12.2019	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa
<b>Aktywa:</b>						
Pożyczki	2 201	2 201	0	0	2 346	2 346
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 149	22 149	16 975	16 975	20 503	20 503
Pochodne instrumenty finansowe	854	854	80	80	35	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 895	2 895	2 892	2 892	1 722	1 722

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

<b>Zobowiązania:</b>						
Kredyty w rachunku kredytowym	15 754	15 754	3 331	3 331	16 670	16 670
Kredyty w rachunku bieżącym	15 906	15 906	48 036	48 036	18 430	18 430
Inne zobowiązania finansowe	11 577	11 577	11 628	11 628	11 378	11 378
Dłużne papiery wartościowe	8 802	8 802	8 736	8 736	8 770	8 770
Leasing	5 082	5 082	6 722	6 722	5 707	5 707
Pochodne instrumenty finansowe	20	20	223	223	362	362
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 887	36 887	41 249	41 249	48 814	48 814

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

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

#### Poziomy wartości godziwej instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej według poziomów wyceny:

wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 30.06.2020</b>				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	854	0	854
<b>Aktywa razem</b>	<b>0</b>	<b>854</b>	<b>0</b>	<b>854</b>
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-20	0	-20
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>834</b>	<b>0</b>	<b>834</b>
<b>Stan na 30.06.2019</b>				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	80	0	80
<b>Aktywa razem</b>	<b>0</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>80</b>
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-223	0	-223
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-223</b>	<b>0</b>	<b>-223</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>-143</b>	<b>0</b>	<b>-143</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Stan na 31.12.2019				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	35	0	35
<b>Aktywa razem</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-362	0	-362
<b>Zobowiązania razem (-)</b>	<b>0</b>	<b>-362</b>	<b>0</b>	<b>-362</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>0</b>	<b>-327</b>	<b>0</b>	<b>-327</b>

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

Sposób ustalenia wartości godziwej dla poszczególnych klas instrumentów finansowych:

f) Akcje spółek notowanych (poziom 1)

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

Nie występują w Spółce.

g) Udziały, akcje spółek nienotowanych (poziom 3)

Nie występują w Spółce.

h) Instrumenty pochodne (poziom 2 lub 3)

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

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

Nie występują w Spółce.

j) Warunkowa zapłata za przejęcie (poziom 3)

Nie występuje w Spółce.

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

#### 14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

W związku zaistniałymi przesłankami utraty wartości aktywów w spółkach zależnych w wyniku obostrzeń wprowadzanych przez Rząd spowodowanych pandemią, Zarząd Spółki przeprowadził na 30 czerwca 2020 roku test na utratę wartości aktywów tych spółek. Dla testu przyjęto następujące założenia:

Dla spółek krajowych sklepowych:

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2024, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,
- Dla oszacowania wartość rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 1,41%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich obligacji skarbowych za okres 01.04-30.06.2020.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

- Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,5%, a wskaźnik beta na poziomie 1 bazując w obu przypadkach między innymi na publikacjach A. Damodorana,
- Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie stopy wolnej od ryzyka powiększonej o marżę 0,5%,
- Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie 1.83,
- Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 6.43%.

Porównując wartość udziałów dla poszczególnych spółek z wynikami testu, Spółka uznała, że nastąpiła utrata wartości dla poniższych spółek: Coccodrillo Concepts sp. z o.o. w wartości 4.603 tys.zł, Smart Investment Group sp. z o.o. 4.501 tys.zł.

Dla spółki DPM sp. z o.o. (Białoruś):

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2024, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,
- Dla oszacowania wartość rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 0,30%, co odpowiada rentowności 5 letnich obligacji skarbowych USA.
  - Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 14,79%, a wskaźnik beta na poziomie 0.8 bazując w obu przypadkach na między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 7%,
  - Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie oparta odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie -491,4%,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 16.24%.

Porównując wartość udziałów dla spółki z wynikami testu, Grupa uznała, że nastąpiła utrata wartości w wysokości 6.750 tys.zł.

Dla Lemon Fashion sp. z o.o. sp.kom.:

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2024, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,
- Dla oszacowania wartość rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 0,30%, co odpowiada rentowności 5 letnich obligacji skarbowych USA.
  - Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 14,79%, a wskaźnik beta na poziomie 0.8 bazując w obu przypadkach na między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie 7%,
  - Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie oparta odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie -491,4%,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 16.24%.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Porównując wartość zaangażowanych rzeczowych aktywów trwałych, aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialnych a także wartości firmy dla spółki z wynikami testu, Grupa uznała, że nie nastąpiła utrata wartości.

Dla Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o.:

- Zastosowano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych oparty na szczegółowej prognozie na lata 2020-2022, opracowanej przez jednostkę dominującą,
- Wyniki możliwe do wygenerowania przez te spółki oszacowano na podstawie wyników historycznych, wpływy epidemii na działalność poszczególnych spółek, planowanych działaniach oszczędnościowych wdrażanych w roku 2020 i planowanym zastosowaniu narzędzi pomocowych,
- Dla oszacowania wartość rezydualnej założono stopę wzrostu 0% po okresie szczegółowej prognozy,
- Stopa dyskontowa została oszacowana na podstawie średnioważonego kosztu kapitału i jest zgodna z modelem WACC (Weighted Average Cost of Capital),
- Koszt kapitału własnego został wyznaczony na podstawie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model) przy założeniu:
  - Stopę wolną od ryzyka przyjęto na poziomie 1,41%, co odpowiada średniej rentowności 10 letnich obligacji skarbowych za okres 01.04-30.06.2020.
  - Premię za ryzyko w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,5%, a wskaźnik beta na poziomie 1 bazując w obu przypadkach na między innymi na publikacjach A. Damodorana,
  - Koszt kapitału obcego przyjęto na poziomie stopy wolnej od ryzyka powiększonej o marżę 0,5%,
  - Przyjęto założenie, iż w perspektywie długoterminowej struktura finansowania będzie oparta odpowiadała wskaźnikowi E/D na poziomie 1.83,
  - Dla powyższych założeń średni ważony koszt kapitału WACC wynosi 6.43%.

Zakładamy, że spółka w 2021 i 2022 roku otworzy po 6 sal zabaw. W 2020 roku wyniki roczne są planowane na poziomie dwukrotności wyników z półrocza. W 2021 roku planujemy w spółce odrobić część strat. Dopiero w 2022 roku spółka osiągnie rentowność – EBITDA na sale zabawa jest planowana na poziomie 75% wartości uzyskiwanej w 2019 roku.

Porównując wartość udziałów z wynikami testu, Spółka uznała, że nastąpiła utrata wartości dla inwestycji w udziały Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o. w wysokości 3.532 tys.zł

W wyniku testów na dzień bilansowy wartości udziałów dla poszczególnych spółek wyniosły:

spółka	wartość udziałów na 01.01.2020	zwiększenie wartości udziałów	wynik jednostki stowarzyszonej	odpis na udziały zawiązany w I półroczu 2020	wartość udziałów na 30.06.2020
Cocodrillo Concepts sp.z o.o.	6 003			4 603	1 400
Smart Inwestemnt Group sp.z o.o.	4 501			4 501	0
Drussis sp.z o.o.	2 151				2 151
MT Power sp.z o.o.	1 452				1 452
Glob Kiddy sp.z o.o.	801				801
CDRL Trade s.r.o. (Czechy)	1 737				1 737
DPM sp. z o.o. (Białoruś)	19 504			6 750	12 754
CDRL RUS sp. z o.o. (Rosja)	12				12
LEMON Fashion sp.z o.o. sp.kom.	5 086				5 086
LEMON Fashion sp. z o.o.	4	2			5
BROEL sp. z o.o.	2 520				2 520
CKF SRL (Rumunia)	92				92
Best Profit Online sp. z o.o.	0	250			250
Profit Online sp. z o.o.	0	500			500
Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o.	8 000		-734	3 532	3 734
Razem	51 864	752	-734	19 385	32 495

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Odpisy aktualizujące wartość udziałów:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Stan na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia	19 385	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

W sumie w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach zależnych powiązanych kapitałowo w wysokości 15.854 tys. PLN oraz w spółkach stowarzyszonych w wysokości 3.531 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Stan na początek okresu	1 499	1 415	1 415
Zwiększenia	856	614	822
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisu	-405	-291	-738
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 950</b>	<b>1 737</b>	<b>1 499</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Stan na początek okresu	3 303	2 394	2 394
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	7 710	1 066	2 000
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-3 228	-623	-1 195
Inne zmiany			103
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7 785</b>	<b>2 837</b>	<b>3 303</b>

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano nowych odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 7.710 tys. PLN. Jednocześnie odwrócono odpis na kwotę 3.228 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych nie wystąpiły.

## 15. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	2 809	2 775	2 628
Odpis aktualizujący należności	1 479	539	608
Wycena bilansowa transakcji terminowych	4	42	69
Wynik finansowy w jednostce powiązanej	140	0	184
Odpis aktualizujący zapasy	370	330	285
Rezerwy (emerytalna, urlopową, na koszty)	119	114	178
Naliczone ujemne różnice kursowe	1 281	1 014	998
Dyskonto rozrachunków	61	25	22
Pozostałe	114	84	77
<b>Razem</b>	<b>6 377</b>	<b>4 923</b>	<b>5 048</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	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	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	1 765	1 703	1 767
Środki trwale w leasingu - bilansowo	1 031	965	1 040
Amortyzacja księgową wolniejsza od podatkowej	203	170	173
Wycena bilansowa transakcji terminowych	162	15	7
Naliczone dodatnie różnice kursowe	509	90	9
Dyskonto rozrachunków	22	37	41
Pozostałe	-51	5	5
Razem	3 642	2 985	3 041

## 16. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Liczba akcji	6 054 544	6 054 544	6 054 544
Wartość nominalna akcji (PLN)	0.5	0.5	0.5
Kapitał podstawowy	3 027 272	3 027 272	3 027 272

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

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1 248 915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2497830
A	1 248 915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2497830
A	506 654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1013308
B	1 999 516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1 999 516
C	25 272	00001-25272	akcje na okaziciela	25 272
C	15 163	25273- 40435	akcje na okaziciela	15 163
C	10 109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10 109
D	1 000 000	1-1000000	akcje na okaziciela	1 000 000
	<b>6 054 544</b>			<b>9 059 028</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany liczby akcji.

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

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

## 17. Programy płatności akcjami

Spółka uruchomiła program motywacyjny dla osoby zarządzającej spółką LLC DPM – Siergieya Gennadievichema Misiachenki (SGM).

SGM będzie uprawniony do nabycia 19% udziałów spółki LLC DPM od CDRL w terminie pięciu lat od dnia realizacji transakcji (od dnia nabycia sprzedawanych udziałów przez CDRL S.A. od sprzedających) za cenę obliczoną w oparciu o wycenę spółki LLC DPM na poziomie 7,1 mln usd. Opcja może zostać wykonana pod warunkiem osiągnięcia przez spółkę LLC DPM wskaźnika EBITDA za lata 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 w wysokości minimum 2,5 mln usd. Wartość premii rocznej, za którą zostaną nabyte udziały będzie równa 20% różnicy pomiędzy wskaźnikiem EBITDA za dany rok a kwotą 2,5 mln usd. Premia zostanie wypłacona pod warunkiem, że na dzień 31 grudnia roku, za który premia jest przyznawana, spółka LLC DPM nie będzie miała żadnych zaległości wobec CDRL S.A. oraz jej spółek zależnych. Pierwsza wypłata premii zostanie obniżona o kwotę 100 tys.usd.

Jeżeli w terminie pięciu lat (2019-2023) SGM nie nabędzie wszystkich udziałów (19%), SGM będzie uprawniony do nabycia pozostałych udziałów (19% minus nabyte) ze środków z wypłaconej przez LLC DPM dywidendy za w/w cenę - do 49% udziałów spółki LLC DPM łącznie.

Zarząd Spółki zweryfikował założenia powyższego programu uwzględniając planowany poziom wskaźnika EBITDA dla poszczególnych lat, a także dokonał kalkulacji. Na dzień 30.06.2020 roku wpływ programu motywacyjnego jest nieistotny na śródroczne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe, Zarząd podjął decyzją o braku konieczności wprowadzenia do tego sprawozdania finansowego.

## 18. Dywidendy

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku Spółka CDRL nie dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom z wyniku za rok 2019.

Spółka nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2020.

W okresach prezentowanych jako porównywalne miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 0,80 PLN na jedną akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 4.839.062,40 PLN.

W okresie sprawozdawczym spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z zysku za rok 2019 na rzecz spółki CDRL S.A., która jest jedynym udziałowcem w niżej wymienionych spółkach (wszystkie udziały są udziałami zwykłymi) w następujących wysokościach:

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 2.092 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1307,80 PLN,
- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.303 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1302,52 PLN,
- Drussis sp. z o.o. – 716 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 47,76 PLN,
- Mt Power sp. z o.o. – 591 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 29,54 PLN,
- Glob Kiddy sp. z o.o. – 317 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 19,83 PLN.

W I półroczu 2019 roku spółki zależne dokonały wypłaty dywidendy z wyniku roku 2018 dla spółki CDRL S.A. w wysokości:

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.733 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1083,54 PLN,
- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.279 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 1278,84 PLN,
- Drussis sp. z o.o. – 528 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 35,21 PLN,
- Mt Power sp. z o.o. – 313 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 15,67 PLN,
- Glob Kiddy sp. z o.o. – 243 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 15,20 PLN,
- Vivo Kids sp. z o.o. – 1.335 tys. PLN, w przeliczeniu na jeden udział 445,01 PLN.

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



Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 19. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku CDRL S.A. nie wyemitowała obligacji. Emisja obligacji miała miejsce w roku 2018, co zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym CDRL za rok 2018.

## 20. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku Spółka CDRL realizowała większość postanowień zawartych umów kredytowych. Nie został spełniony warunek dotyczący wskaźnika marży zysku netto (zysk netto/przychody ogółem) dla spółki CDRL S.A., który powinien być wyższy niż 2%. W wyniku niespełnienia konwenantu bank uprawniony jest do wyznaczenia nowej marży w wysokości 2,32%.

## 21. Rezerwy

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

wyszczególnienie	Rezerwy na długoterminowe świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy, w tym na:		
		świadczenia pracownicze	koszty okresów następných	razem
<b><u>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</u></b>				
Stan na początek okresu	174	743	65	808
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	109	30	139
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-429	-65	-494
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2020 roku	174	424	30	454
<b><u>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</u></b>				
Stan na początek okresu	113	684	27	711
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	133	30	163
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-359	-27	-386
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2019 roku	113	459	30	489
<b><u>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</u></b>				
Stan na początek okresu	113	684	27	711
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	61	579	125	704
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-548	-87	-635
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	0	29	0	29
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2019 roku	174	743	65	808

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

## 22. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b><i>Wobec pozostałych jednostek:</i></b>			
Inne zobowiązania warunkowe	28 450	18 874	19 536
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	<b>28 450</b>	<b>18 874</b>	<b>19 536</b>
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>28 450</b>	<b>18 874</b>	<b>19 536</b>

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym odbyła się rozprawa na wniosek Lacoste S.A. o unieważnienie prawa ochronnego na znak towarowy COCCODRILLO nr R.308827. Kolegium Orzekające UPRP podjęło decyzję o oddaleniu wniosku Lacoste.

Dla pozostałych spraw stan prawny przedstawiony w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku pozostaje aktualny.

### 23. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Spółkę działalności.

### 24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Nazwa	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
WWW s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	0	0	brak
CTM s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	0	0	brak
Marek Dworzak	0	0	brak
Tomasz Przybyła	0	0	brak
Barbara Dworzak	0	0	brak
Edyta Kaczmarek-Przybyła	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o.	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o. Sp.k.	0	0	brak
Krillova Zhana Yurievna	0	0	brak
Bronisława Sroczyńska	0	0	brak
Broel sp.j.	0	0	brak
Lemon sp. z o.o.	97,14%	97,14%	brak

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi:

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	403	353
<b>Razem</b>	<b>403</b>	<b>353</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki zależnej	17 925	24 281	17 590	14 288
Jednostki stowarzyszonej	0	0	28	0
Kluczowego personelu kierowniczego	0	2	0	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	68	12	33	2
<b>Razem</b>	<b>17 993</b>	<b>24 295</b>	<b>17 650</b>	<b>14 291</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki zależnej	10 975	21 081	12 155	11 657
Jednostki stowarzyszonej	33	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>11 008</b>	<b>21 081</b>	<b>12 155</b>	<b>11 657</b>

Informacje na temat podmiotów powiązanych – pożyczki udzielone

wyszczególnienie	30.06.2020			30.06.2019		
	Udzielone w okresie	Splacone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Splacone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>						
Jednostki zależnej	796	1 020	2 201	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>796</b>	<b>1 020</b>	<b>2 201</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka udzieliła podmiotom powiązanyim pożyczek w wysokości 200 tys. USD (równowartość na dzień bilansowy 796 tys. PLN). W 2019 roku pożyczek podmiotom powiązanyim udzieliła spółka Vivo Kids Sp. z o.o., z którą nastąpiło połączenie w tym samym roku.

Podmioty powiązane nie udzieliły Spółce pożyczek w ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku.

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

Spółka CDRL S.A. wypłaciła w okresie od stycznia do czerwca 2020 podmiotom powiązanim wynagrodzenie za udzielone poręczenia kredytów. Wartość wypłaconych wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 794 tys. PLN i przedstawiała się następująco:

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

Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	149
Smart Investment Group sp. z o.o.	149
Drussis sp. z o.o.	149
Mt Power sp. z o.o.	149
Glob Kiddy sp. z o.o.	76

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

CTM s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	122
---	-----

Podmioty powiązane udzieliły następujące poręczenia do kredytów zaciągniętych przez Spółkę:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.06.2020	30.06.2019
CTM Evolution s.c. Marek Dworzak, Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	15 524	14 561

## 25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 31 lipca 2020 roku miało miejsce zebranie wspólników spółki pod firmą Lemon Fashion Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, na którym podjęto uchwałę o rozwiązaniu Spółki z dniem 31 lipca 2020 roku.

Nie miały miejsca inne znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2020 roku.

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

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

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrągleń:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

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

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 31.12.2019
	tys. PLN			tys. EUR		
<b>Rachunek zysków i strat</b>						
Przychody ze sprzedaży	98 074	111 765	245 740	22 082	26 064	57 125
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 317	6 130	17 877	1 873	1 430	4 156
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 427	8 779	17 211	-1 672	2 047	4 001
Zysk (strata) netto	-8 839	8 065	15 012	-1 990	1 881	3 490
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-8 839	8 065	15 012	-1 990	1 881	3 490
Zysk na akcję (PLN)	-1,47	1,34	2,49	-0,33	0,31	0,58
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	-1,47	1,34	2,49	-0,33	0,31	0,58
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,4413	4,2880	4,3018
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 503	-18 246	3 254	564	-4 255	757
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 155	-1 389	-3 102	710	-324	-721
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 254	19 242	-1 721	-1 408	4 487	-400
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 173	-401	-1 571	264	-94	-365
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,4413	4,2880	4,3018
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	189 287	212 222	211 148	42 384	49 911	49 583
Zobowiązania długoterminowe	34 900	26 444	36 231	7 815	6 219	8 508
Zobowiązania krótkoterminowe	65 679	96 443	77 370	14 706	22 682	18 168
Kapitał własny	88 708	89 335	97 547	19 863	21 010	22 906
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	88 708	89 335	97 547	19 863	21 010	22 906
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	678	712	711
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,4660	4,2520	4,2585

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2020 – 4,4660 PLN/EUR, 30.06.2019 – 4,2520 PLN/EUR, 31.12.2019 – 4,2585 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2020 – 4,4413 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2019 – 4,2880 PLN/EUR, 01.01 – 31.12.2019 – 4,3018 PLN/EUR,
- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2020: 4,2279 – 4,6044 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2019: 4,2520 – 4,3402 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019: 4,2406 – 4,3891 PLN/EUR.

Nazwa Spółki:	CDRL Spółka Akcyjna		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2020 – 30.06.2020	Waluta sprawozdawcza:	złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenie:	wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)		

## 28. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2020 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 sierpnia 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpień 2020	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
28 sierpień 2020	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
28 sierpień 2020	Kamila Wojciechowska	Dyrektor finansowy	