

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 01.01-31.12.2011

CDRL jest spółką akcyjną wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000392920.

Spółka powstała w styczniu 2002 roku jako „Marco” Sp. z o.o. Zgodnie z umową z dnia 29.08.2003 r. rep. A9556/2003 Spółka z o.o. Marco przejęła w trybie art.492 § 1 p. 1 KSH Spółkę z o.o. Remi działającą w Radlinie i zmieniła firmę na Coccodrillo Sp. z o.o. W dniu 26.05.2008 roku spółka zmieniła ponownie firmę na CDRL Sp. z o.o. oraz siedzibę z Kościan, ul.Kwiatowa 1 na Pianowo ul. Kwiatowa 2 (Akt notarialny Rep.A nr 3463/2008). Do tego momentu spółka zarejestrowana była w Sądzie Rejonowym w Poznaniu pod numerem KRS 0000097430. W dniu 03 sierpnia 2011 została ona przekształcona w spółkę akcyjną, co spowodowało wykreślenie spółki z Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000097430 oraz wpisanie pod nowym numerem KRS 0000392920.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na 01.01.2011r. - 2 502 000,00 zł i dzielił się na 2400 udziałów, które należały do dwóch osób fizycznych – Marka Dworczaaka 50% i Tomasza Przybyły 50%. W roku 2010 spółka umorzyła 102 udziały o wartości nominalnej 1000zł każdy.

W momencie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną kapitał zakładowy wynosił 2.502.000zł i dzielił się na:

a). 3.004.484 akcje imienne, uprzywilejowane co do głosu, serii A, o wartości nominalnej 0.50zł,

b). 1.999.516 akcji na okaziciela, serii B, o wartości nominalnej 0.50zł każda akcja.

Akcje spółki zostały wydane w zamian za udziały w spółce przekształconej i pokryte majątkiem przekształconej spółki. Akcje zostały objęte w następujący sposób:

- Marek Dworczaak – objął 1.248.915 akcji serii A,
- Tomasz Przybyła - objął 1.248.915 akcji serii A,
- Forsmart Ltd. z siedzibą w Nikozji - objął 506.654 akcje serii A oraz 1.999.516 akcji serii B.

W dniu 21 października 2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii C. Kapitał podwyższony został o kwotę 25.272zł (50.544 akcji zwykłych na okaziciela).

Na dzień 31.12.2011 akcjonariat spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
Marek Dworczak	1 248 915	0.50 zł	624 457.50 zł	24.71%
Tomasz Przybyła	1 248 915	0.50 zł	624 457.50 zł	24.71%
Forsmart LTD.	2 506 170	0.50 zł	1 253 085.00 zł	49.58%
Biogenco sp. z o.o.	25 272	0.50 zł	12 636.00 zł	0.50%
Maciej Mizerka	15 163	0.50 zł	7 581.50 zł	0.30%
Jacek Krzyżaniak	10 109	0.50 zł	5 054.50 zł	0.20%
Razem	5 054 544		2 527 272.00	100.00%

W dniu 01 sierpnia spółka zakupiła udziały w następujących spółkach:

	zakup za kwotę	przejęty kapitał
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	3 000 000.00	2 138 181.97
Smart Investment Group sp. z o.o.	500 000.00	-295 458.43
Drussis sp. z o.o.	250 000.00	-71 895.50
Mt Power sp. z o.o.	500 000.00	362 983.34
CDRL Trade spol. SRO	704 650.00	537 894.98

W dniu 03 sierpnia spółka podwyższyła kapitały zakładowe spółek zależnych w następujący sposób:

	podwyższenie o kwotę
Cocodrillo Concepts sp. z o.o.	3 000 000.00
Smart Investment Group sp. z o.o.	4 000 000.00
Drussis sp. z o.o.	1 100 000.00
Mt Power sp. z o.o.	350 000.00

W dniu 22 sierpnia spółka założyła spółkę Glob Kiddy sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem.

Wartość kapitału zakładowego na dzień założenia wynosiła 10.000zł. W dniu 08 listopada spółka CDRL S.A. podwyższyła kapitał w Glob Kiddy sp. z o.o. o 490.000zł.

CDRL S.A. na dzień 31.12.2011 posiadała 100% udziałów spółki Glob Kiddy sp. z o.o.

Główną działalność spółki stanowi sprzedaż odzieży i obuwia dziecięcego zgodnie z PKD 5142Z, numer Regon – 411444842.

W roku 2011 w branży odzieżowej zauważyć można było spowolnienie działalności. Było to po części spowodowane wpływem niekorzystnych zmian kursów walut. Sytuacja ta była bardzo niekorzystna zwłaszcza dla importerów towarów opierających w znacznej części działalność na finansowaniu zewnętrznym, takich jak m.in. CDRL S.A. Jednak pomimo

niekorzystnej koniunktury na rynku spółka może pochwalić się wygenerowaniem zysku netto na poziomie 3.330.190,37zł.

W okresie od 01.01 do 31.12.2011 roku sprzedaż wyniosła ogółem 119.173.180,06zł z czego większość stanowiła sprzedaż towarów (118.972.035,67zł) a niewielką część sprzedaż produktów (201.144,39zł). Pomimo sytuacji na rynku nastąpił wzrost sprzedaży o 18% w stosunku do roku poprzedniego. Spółka opiera swoją działalność na wcześniej zawieranych umowach z odbiorcami (kontraktowanie towaru) oraz na zawartych umowach agencyjnych. Spółka powiększa asortyment sprzedawanych towarów. W większości są to towary marki *Cocodrillo, Hac-Hac* a także towary kupowane od polskich producentów.

Koszty działalności wyniosły 110.386.778,97zł z czego największy procent stanowiły: wartość sprzedanych towarów i materiałów 63.745.071,83zł (58%), usługi obce – 37.047.857,80zł (34%), wynagrodzenia 4.494.096,68zł (4%) oraz amortyzacja 1.936.387,65zł (2%).

Zysk ze sprzedaży wyniósł 8.786.401,09zł, co stanowi 7% wartości sprzedaży. W roku poprzednim stosunek zysku ze sprzedaży do wartości sprzedaży wyniósł 9%.

Firma osiągnęła przychody :

- operacyjne 2.910.252,40zł

- finansowe 709.349,23zł

oraz poniosła koszty :

- operacyjne 1.775.971,68zł

- finansowe 6.282.607,13zł.

W roku 2011 spółka osiągnęła następujące wskaźniki rotacji:

1. zapasów: – liczony jako stosunek średniego stanu zapasów do kosztów sprzedanych towarów, przeliczony na dni (x365) wyniósł 175 dni i spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 18 dni,
2. należności : 55 dni (=średni stan należności krótkoterminowych x 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) i wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 2 dni,
3. zobowiązań: - liczony jako stosunek średniej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług do wartości kosztów sprzedanych towarów, przeliczony na dni (x 365) wyniósł 89 dni i wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 19 dni.

W związku z tym cykl konwersji gotówki wyniósł 141 dni, co daje spadek o 35 dni w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik obrotowości majątku obrotowego obliczany jako iloraz przychodów netto ze sprzedaży i średniego stanu majątku obrotowego wyniósł 2,3 raza.

Wskaźniki płynności przedstawiały się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2011	2010
Wskaźnik płynności bieżącej (I)				
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u>				
zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc			1,2 - 2,0	krotność
			1.74	1,85
Wskaźnik płynności szybkiej (II)				
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u>				
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc			1,0	krotność
			0.69	0,71
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)				
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>				
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc			0,1-0,2	krotność
			0.09	0,08
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej				
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u>				
zobowiązania z tyt.dostaw i usług			1,0	krotność
			1.15	1,52

Wskaźniki rentowności aktywów i kapitału własnego oraz rentowności sprzedaży przedstawiały się następująco:

- rentowność majątku – 4,36 (= wynik finansowy netto / średnia wartość aktywów ogółem x 100), w roku poprzednim wyniósł 9,22,
- rentowność kapitałów własnych – 13,34 (=wynik finansowy netto / kapitały własne x 100), w roku poprzednim wyniósł 24,52,
- rentowność sprzedaży – 2,79 (= wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży x 100), w roku poprzednim wyniósł 5,74.

EBITA (ang. *Earnings before Interest, Taxes and Amortization*) - w rachunkowości zysk przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych kredytów, podatków i amortyzacji w roku 2011 wyniósł 7.679.289,88zł, natomiast w roku poprzednim 9.547.624,77zł.

CDRL S.A. nie prowadzi działalności produkcyjnej. Kwota przychodów netto ze sprzedaży produktów 201.144,39zł stanowi wartość świadczonych w 2011 roku usług. W związku z tym spółka nie realizuje przedsięwzięć z zakresu ochrony środowiska.

Spółka zatrudniała na dzień 31.12.2011 - 120 osób. Zatem zatrudnienie w ciągu roku nie zmieniło się. Średnioroczne zatrudnienie wyniosło 117 osób. Średnie wynagrodzenie w roku liczone jako iloraz wartości wynagrodzenia (na podst. Rachunku zysków i strat) oraz średniorocznego zatrudnienia w przeliczeniu na miesiąc wyniosło 3.200,92zł a narzuty na wynagrodzenia 615,93zł.

W 2011 roku spółka zawarła umowy leasingu, w ramach których korzysta z samochodów, sprzętu informatycznego oraz mebli biurowych i sklepowych. Łączna wartość zobowiązania leasingowego na dzień 31.12.2011 wyniosła 18.829.287,44zł.

CDRL S.A. finansuje swoją działalność z kapitałów własnych, kredytów, factoringu, leasingu oraz poprzez emisje obligacji. Na dzień 31.12.2011 łączne zobowiązanie z tytułu finansowania z obcych źródeł przedstawiało się następująco:

- kredyty – 11.134.573,24zł
- leasingi – 18.829.287,44zł
- factoring – 13.121.736,61zł.

Obligacje zakwalifikowane zostały jako zobowiązania utrzymywane do terminu wymagalności i wyceniane w skorygowanej cenie nabycia. W dniu 30.09.2011 Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji, natomiast w dniu 07 października uchwałę w sprawie przydziału 9583 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1000zł każda. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą z dnia 02 grudnia 2011r. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu Catalyst 9583 obligacje. Pierwszy dzień notowania został wyznaczony na 14 grudnia 2011r. Wyemitowane obligacje są obligacjami zwykłymi na okaziciela, niezabezpieczonymi z okresem zapadalności 3 lata. Warunkiem dodatkowym jest zobowiązanie Zarządu spółki i akcjonariuszy do nieproponowania wypłat dywidendy w okresie do wykupu obligacji.

W kolejnych latach spółka zamierza rozwinąć swoją działalność poprzez powiększenie rynku zbytu – otwieranie nowych punktów sprzedaży detalicznej opartych na umowie agencyjnej. Spółka planuje rozwój Grupy kapitałowej, w której jest jednostką dominującą poprzez zakup spółek kapitałowych na terenie Europy Środkowej i Południowej. Prognoza zakłada, że pomimo gorszej sytuacji gospodarczej w kraju spółka w 2012 roku osiągnie zysk i będzie on porównywalny do roku 2011.


Marek Dworczak
PREZES ZARZĄDU


V-ce PREZES ZARZĄDU
Tomasz Przybyła