Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za I półrocze 2019 roku

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

Spółka akcyjna z siedzibą w Pianowie i adresem przy ul. Kwiatowej 2, 64-000 Kościan,

zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 00000000392920. Numer NIP: 6981673166, REGON: 411444842.

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

Niniejszy dokument („Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe", „Raport śródroczny za I półrocze 2019 r.", „Raport") zawiera śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r. Grupy Kapitałowej CDRL S.A. („Grupa Kapitałowa", „Grupa", „Grupa CDRL"), śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 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 30 sierpnia 2019 r.

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe Grupy CDRL… 4
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności 5
2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL…. 5
2.1.1. Profil działalności 5
2.1.2. Podsumowanie działalności Grupy CDRL w I półroczu 2019 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. Wpływ standardu MSSF 16 24
2.5. Inne informacje 25
3. Oświadczenie Zarządu 29
4. Załączniki 30
4.1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.
4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

1. Wybrane dane finansowe Grupy CDRL

Wyszczególnienie	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 30.06.2018
	PLN		EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	224 726	111 808	52 408	26 373
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 388	10 128	557	2 389
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 794	10 851	418	2 560
Zysk (strata) netto	360	8 771	84	2 069
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 689	8 771	394	2 069
Zysk na akcję (PLN)	0,28	1,45	0,07	0,34
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,28	1,45	0,07	0,34
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2880	4,2395
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 041	-4 657	-1 875	-1 098
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 082	-4 967	486	-1 172
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 394	207	2 191	49
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 149	-8 312	734	-1 961
Średni kurs PLN / EUR w okresie			4,2880	4,2395

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 = 4,2880 PLN w 2019 r. oraz 1 EUR = 4,2395 PLN w 2018 r.)

	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 30.06.2018	Za okres zakończony 30.06.2019	Za okres zakończony 30.06.2018
	PLN		EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	363 160	160 158	85 409	36 720
Zobowiązania długoterminowe	73 958	16 016	17 394	3 672
Zobowiązania krótkoterminowe	196 083	63 839	46 115	14 637
Kapitał własny	93 119	80 303	21 900	18 411
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 712	80 303	21 569	18 411
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	712	694

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.06.2019 r. (1 EUR = 4,252 PLN) oraz 30.06.2018 r. (1 EUR = 4,3616 PLN).

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

2.1. Działalność Grupy Kapitałowej CDRL

2.1.1. Profil działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

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

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

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

Grupa stale powiększa sieć sprzedaży i prowadzi działalność już w dwustu sześćdziesięciu ośmiu sklepach na terenie kraju o łącznej powierzchni 18.594 m2, co stanowi wzrost w stosunku do czerwca 2018 o 2%. Poza granicami sprzedaż prowadzona jest w dwustu pięćdziesięciu siedmiu punktach sprzedaży.

Główne wartości Grupy to:

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

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

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

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

Dokonania Grupy

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

Grupa nieustannie pracuje nad rozwojem i optymalizacją sieci sprzedaży zarówno w Polsce, jak i w innych krajach Unii Europejskiej oraz poza UE. Na koniec okresu sprawozdawczego w skład sieci sklepów wchodziło 525 punktów handlowych. W Polsce na dzień bilansowy Grupa posiadała 268 sklepów o łącznej powierzchni 18.594 m2, w Europie 148 sklepy o łącznej powierzchni 7.682 m2, poza Unią Europejską 109 punktów handlowych. W stosunku do czerwca 2018 roku ilość sklepów wzrosła o 5 sklepów.

Grupa rozpoczęła współpracę z przedstawicielem z Armenii. Umowa o współpracy została podpisana w czerwcu 2019 roku, dwa pierwsze sklepy otworzą się w drugim półroczu 2019 roku.

W I półroczu 2019 r. przychody Grupy wyniosły 224.726 tys. PLN i były o 112.918 tys. PLN, czyli o 101% wyższe niż w I półroczu 2018 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 162% do 127.041 tys. PLN. Marża na sprzedaży wyniosła 43,5% w I półroczu 2019 wobec 56,7% w I półroczu 2018. Sytuacja ta wynika z przejęcia nowych spółek w styczniu 2019 roku.
Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy za I półrocze 2019 r. bez uwzględniania spółek przejętych w 2019 r. wynosiła 123.140 tys. PLN, natomiast koszt własny sprzedaży 55.140 tys. PLN, co daje marżę na poziomie 55,2%. Wartość ta jest zbliżona do marży osiągniętej w I półroczu 2018 r.

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

Wyszczególnienie	Narastająco 01.01.2019 - 30.06.2019	Narastająco 01.01.2018 - 30.06.2018	Zmiana 06.2019 / 06.2018
Przychody ze sprzedaży	**224 726**	**111 808**	**101,0%**
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	224 451	111 563	101,2%
Koszty działalności operacyjnej	**221 138**	**99 872**	**121,4%**
Amortyzacja	14 013	2 326	502,4%
Zużycie materiałów i energii	5 146	1 321	289,5%
Usługi obce	42 319	32 093	31,9%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	32 967	15 109	118,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	637	521	22,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	127 041	48 424	162,4%
Zysk (strata) na sprzedaży	**3 587**	**11 936**	**-69,9%**
Pozostałe przychody operacyjne	1 797	716	151,1%
Pozostałe koszty operacyjne	3 028	2 524	20,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**2 388**	**10 128**	**-76,4%**
Przychody finansowe	5 001	2 754	81,6%
Koszty finansowe	5 643	2 031	177,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 794**	**10 851**	**-83,5%**
Podatek dochodowy	1 434	2 081	-31,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**360**	**8 771**	**-95,9%**

EBITDA

	I półrocze 2019	I półrocze 2018	I półrocze 2019	I półrocze 2018
	Grupa po przejęciach		Grupa sprzed przejęć	
EBITDA	16 401	12 454	12 650	12 454
Marża EBITDA	7%	11%	10%	11%

Marża EBITDA jest niższa w I półroczu 2019 ze względu na przejęcie nowych spółek do Grupy. W najbliższych latach Zarząd skupi się na stworzeniu kompleksowej oferty produktów, jak również na optymalizowaniu sieci sklepów, zatrudnienia i ponoszonych kosztów. Zadaniem do realizacji w najbliższym okresie będzie również wyrównanie standardów w zakresie produkcji, logistyki, sieci sklepów i obsługi klienta jak również controllingu. Działania te wedle zamierzeń Zarządu mają doprowadzić do poprawienia wyników.
W okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku większość sprzedaży stanowiła sprzedaż towarów handlowych prowadzona przez Grupę w sieci sklepów własnych oraz agencyjnych, jak również poza granice kraju.

Wynik na działalności operacyjnej

Grupa wygenerowała zysk na sprzedaży na poziomie 3.587 tys. PLN wobec 11.936 tys. PLN w I półroczu poprzedniego roku. Wartość zysku dla Grupy bez uwzględnienia nowych podmiotów przejętych w 2019 r. wyniosła 10.423 tys. PLN, co stanowi spadek o 15%. Zysk operacyjny w I półroczu 2019 wyniósł 2.388 tys. PLN (dla Grupy sprzed przejęcia 9.902 tys. PLN). W obu przypadkach Grupa odnotowała spadek – dla Grupy w aktualnym kształcie o 70%, dla Grupy bez uwzględnienia przejęć nowych podmiotów w 2019 r. o 15%. Spadek wynika głównie ze wzrostu kursu USD w momencie zakupu towarów oraz wyższych kosztów wynagrodzeń.

Struktura kosztów operacyjnych przedstawia się następująco:

Koszty działalności operacyjnej	**I półrocze 2019**	**I półrocze 2018**
Amortyzacja	6%	2%
Zużycie materiałów i energii	2%	1%
Usługi obce	19%	32%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15%	15%
Pozostałe koszty rodzajowe	0%	1%
Zmiana stanu produktów	-1%	0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57%	48%

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

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawiono poniżej:

Pozostałe przychody operacyjne	**od 01.01.2019 do 30.06.2019**	**od 01.01.2018 do 30.06.2018**
zysk na sprzedaży środków trwałych	14	1
dotacje	31	0
wynajem powierzchni	12	12
wynajem mebli	132	28
wykorzystanie odpisu na wartości niematerialne	450	0
rozwiązanie rezerw na przyszłe koszty	0	49
refaktury	368	196
odszkodowania	371	15
nadwyżki inwentaryzacyjne	25	0
dofinansowania, PFRON	214	209
pozostałe	181	205
Razem	**1 797**	**716**

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
strata na sprzedaży środków trwałych, zaniechane inwestycje	224	224
darowizny	132	43
zawiązanie odpisu na należności	-32	247
zawiązanie odpisu na zapasy	349	1 407
zawiązanie odpisu na wartości niematerialne	55	121
zawiązanie rezerw na przyszłe koszty	0	65
koszt dla refaktur	358	289
odszkodowania	364	18
braki inwentaryzacyjne	1 015	48
spisanie należności	277	0
pozostałe	255	61
Razem	**2 996**	**2 524**

Wynik na działalności pozostałej operacyjnej w I półroczu 2019 wyniósł -1.200 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2018 -1.808 tys. PLN. Największy wpływ na wynik mają koszty wynikające z braków inwentaryzacyjnych oraz wartości towarów przeterminowanych w Spółce zależnej DPM LLC z Białorusi.

Wynik na działalności finansowej

W okresie do 30 czerwca 2019 poziom przychodów finansowych uległ zmianie w stosunku do pierwszego półrocza 2018, co przedstawia tabela poniżej:

Przychody finansowe	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
odsetki	9	61
wycena kontraktów	0	2 480
różnice kursowe	4 829	44
dyskonto	210	169
pozostałe	1	0
Razem	**5 048**	**2 754**

Koszty finansowe	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
odsetki kredytowe	1 958	569
odsetki od obligacji	235	0
odsetki leasingowe	134	104
pozostałe odsetki	14	17
wycena kontraktów	1 189	0
różnice kursowe	70	1 218
wynagrodzenia za poręczenia	114	108
dyskonto	1 897	14
pozostałe	33	0
Razem	**5 643**	**2 031**

Różnica w wyniku na działalności finansowej pomiędzy I półroczem 2019 a I półroczem 2018 wyniosła -1.318 tys. PLN na korzyść 06.2018.

Największy wpływ na powyższe miało:

- różnice kursowe – przychód wyższy w I półroczu 2019 o 5.933 tys.PL w stosunku do I półrocza 2018,

- wycena kontraktów terminowych – koszt wyższy w I półroczy 2019 o 3.670 tys. PLN w stosunku do I półrocza 2018,
- dyskonto – w związku z wdrożeniem MSSF 16 wartość kosztu dyskonta wyniosła 1.772 tys. PLN w I półroczu 2019, co tłumaczy wzrost kosztu łącznie o 1.842 tys. PLN.
- wzrost odsetek od kredytów o 244%, z czego w wyniku zadłużenia spółki dominującej CDRL S.A. o 66%, natomiast w wyniku przejęcia spółki DPM LLC o kwotę 1.007 tys. PLN.

Bilans – aktywa- wybrane pozycje

AKTYWA	30.06.2019	30.06.2018	zmiana [%]	struktura 06.2019 [%]	struktura 06.2018 [%]
Aktywa trwałe					
Wartość firmy	21 184	866	2345%	13%	2%
Wartości niematerialne	3 634	728	399%	2%	2%
Rzeczowe aktywa trwałe	43 527	37 709	15%	27%	82%
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	75 451	0	-	48%	0%
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 444	1 758	-18%	1%	4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	2 000	300%	5%	4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 318	2 954	80%	3%	6%
Aktywa trwałe	**158 694**	**46 070**	**244%**	**44%**	**29%**
Aktywa obrotowe					
Zapasy	160 321	76 764	109%	78%	67%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 015	23 414	28%	15%	21%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	729	104	601%	0%	0%
Pożyczki	493	1 000	-51%	0%	1%
Aktywa obrotowe	**204 466**	**114 088**	**79%**	**56%**	**71%**
Aktywa razem	**363 160**	**160 158**	**127%**	**-**	**-**

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2019 wynosiła 363.160 tys. PLN (wzrost w wysokości 127 % w stosunku do danych za I półrocze 2018).

Wartość aktywów trwałych kształtowała się na dzień 30 czerwca 2019 na poziomie 158.694 tys. PLN, co oznacza wzrost o 244 % w stosunku do I półrocza 2018. Aktywa trwałe stanowiły 44% w ogólnej sumie aktywów i ich udział wzrósł w stosunku do poprzedniego półrocza, co wynika głównie z wprowadzenia aktywów użytkowanych na podstawie umowy (MSSF 16) w wartości 67.954 tys. PLN. Wzrosła również wartość firmy – CDRL S.A. zakupiła udziały spółek zależnych w wyższej wartości niż wartość kapitałów netto tych spółek na dzień przejęcia. Wartości niematerialne i prawne wzrosły prawie o 400% i wynika to z zakupu udziałów nowych podmiotów.

Wartość aktywów obrotowych kształtowała się na dzień 30 czerwca 2019 na poziomie 204.466 tys. PLN, co oznacza wzrost o 79 % w stosunku do I półrocza 2018. Ich udział w ogólnej sumie aktywów wynosił 56% i spadł o 15 p.p. w stosunku do I półrocza 2018 roku. Znacząco (o 109%) wzrosła wartość zapasów, co spowodowane jest przejęciami spółek. Wartość zapasu dla Grupy bez przejętych podmiotów wyniosła 88.730 tys. PLN. Struktura poszczególnych pozycji aktywów obrotowych nie zmieniła się znacząco.

Bilans – pasywa – wybrane pozycje

PASYWA	30.06.2019	30.06.2018	zmiana [%]	struktura 06.2019 [%]	struktura 06.2018 [%]
Kapitał własny					
Kapitał zapasowy	69 312	51 797	34%	74%	65%
Kapitał rezerwowy	3 021	21	14539%	3%	0%
Zyski zatrzymane:	2 811	11 805	-76%	3%	15%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 122	3 034	-63%	1%	4%
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 689	8 771	-81%	2%	11%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 712	80 303	14%	98%	100%
Udziały niedające kontroli	1 407	0	-	2%	-
Kapitał własny	**93 119**	**80 303**	**16%**	**26%**	**50%**
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	21 747	14 612	49%	29%	91%
Leasing	51 353	820	6159%	69%	5%
Zobowiązania długoterminowe	**73 958**	**16 016**	**362%**	**27%**	**20%**
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 983	27 062	229%	45%	42%
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	78 146	29 635	164%	40%	46%
Leasing	20 704	1 526	1257%	11%	2%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 396	4 345	70%	4%	7%
Zobowiązania krótkoterminowe	**196 083**	**63 839**	**207%**	**73%**	**80%**
Zobowiązania razem	**270 041**	**79 855**	**238%**	**74%**	**50%**
Pasywa razem	**363 160**	**160 158**	**127%**	**-**	**-**

Pasywa Grupy na dzień bilansowy stanowiły w 26% kapitały własne i w 74% kapitały obce. Udział ten zmienił się o 24 p.p. w stosunku do okresu poprzedniego roku. Największą wartość kapitałów własnych stanowi kapitał zapasowy – 74%. Wartość ta rokrocznie wzrasta w wyniku przeznaczania zysku netto na kapitał zapasowy.

W wyniku wprowadzonych korekt (MSSF 15 oraz MSSF 9) zmieniła się wartość zysków z lat ubiegłych.

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

Zmieniła się struktura zobowiązań krótko- i długoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2019 udział zobowiązań krótkoterminowych w zobowiązaniach wyniósł 73% (poprzednie półrocze 80%), zobowiązań długoterminowych 27% (za analogiczny okres roku poprzedniego 20%).
W I półroczu 2019 wzrosła wartość kredytów oraz innych zobowiązań finansowych długoterminowych o 49% w związku z emisją obligacji (wartość zadłużenia na 30.06.2019 wyniosła 8.736 tys. PLN). Wzrosła również wartość kredytów krótkoterminowych o 48.511 tys. PLN, z czego o 20.349 tys. PLN w związku ze zwiększeniem zadłużenia spółki dominującej CDRL oraz o 26.990 tys. PLN w związku z przejęciem spółki DPM LLC.
Wartość zadłużenia z tytułu leasingów wzrosła łącznie o 69.711 tys. PLN. W związku z wprowadzeniem MSSF 16 wartość zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania powierzchniami handlowymi wzrosła o 66.133 tys. PLN
Zmiana wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 61.920 tys. PLN, przy czym już tylko w przejętej spółce DPM LLC wartość tych zobowiązań wyniosła 59.164 tys. PLN. Również wartość zobowiązań pracowniczych wzrosła w związku z przejęciami nowych spółek.

Dług netto Grupy wyniósł 160.638 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2019 r. natomiast wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za ostatnich 12 miesięcy wyniósł 4,26 (bez uwzględniania wpływu MSSF 16: 3,39).

Przepływy pieniężne

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I Zysk (strata) brutto	**1 794**	**10 851**
II Korekty razem	**-9 835**	**-15 508**
1.Amortyzacja	14 013	2 326
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-4 649	-363
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 672	619
4.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	412	-2 560
5.Zmiana stanu rezerw	341	-33
6.Zmiana stanu zapasów	-15 514	-4 685
7. Zmiana stanu należności	-11 267	-6 773
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	5 382	-1 222
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-167	18
10. Podatek dochodowy zapłacony	-4 291	-2 930
11. Pozostałe korekty	2 233	94
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	**-8 041**	**-4 657**
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	**12 906**	**1 031**
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 185	-20
2. Inne wpływy inwestycyjne	9 721	1 051
II Wydatki	**10 823**	**5 998**
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 823	3 798
2. Wydatki na aktywa finansowe	6 000	2 200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	**2 082**	**-4 967**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	**56 438**	**7 802**
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	1 085	0
2. Kredyty i pożyczki	55 353	7 802
II. Wydatki	**47 044**	**7 595**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	187	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 739	6 055
3. Spłaty kredytów i pożyczek	29 786	0
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	8 527	871
5. Odsetki	3 805	670
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	**9 394**	**207**

D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	**3 435**	**-9 417**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	**3 149**	**-8 312**
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	**-286**	**1 105**
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**8 164**	**20 413**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	**11 330**	**10 997**

Na dzień 30 czerwca 2019 Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 11.312 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		30.06.2019	30.06.2019*	30.06.2018
Wskaźnik płynności bieżącej (I) aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0 krotność	1,23	1,55	1,79
Wskaźnik płynności szybkiej (II) aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0 krotność	0,30	0,46	0,57
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2 krotność	0,09	0,13	0,22
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej należności z tyt.dostaw i usług zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0 krotność	0,27	0,55	0,52

*dane dotyczą Grupy sprzed przejęcia nowych podmiotów

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

Wskaźnik rentowności	30.06.2019	30.06.2019*	30.06.2018
- majątku [WF netto/Aktywa śr.]	0,65%	3,32%	5,76%
- kapitału własnego [WF netto/Kapitał wł.śr.]	1,95%	7,05%	11,84%
- sprzedaży [WF netto/przychody ze sprzedaży]	0,75%	5,05%	7,84%

*dane dotyczą Grupy sprzed przejęcia nowych podmiotów

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

Wskaźniki rotacji	30.06.2019	30.06.2019*	30.06.2018
- zapasów [śr.zapas/kws*365/2dni]	170	274	272
- należności [śr.nal.krótkoterm.x365/2/przych. ze sprz]	12	22	19
- zobowiązań [śr.zobow. z tyt. dostaw x 365/2/kws]	79	90	84

Wskaźniki obrotowości na koniec okresów czerwca 2019 i czerwca 2018 są porównywalne dla Grupy w kształcie sprzed przejęć. Przejęcie podmiotów spowodowało obniżenie wskaźników rotacji.

Okres oczekiwania na zapłatę skrócił się o 4 dni, natomiast zobowiązania regulowane były wcześniej o 1 dzień.

Cykl konwersji gotówki pokazuje czas (w dniach), na jaki „mrożona" jest gotówka w operacyjnych aktywach obrotowych, jego wzrost nie jest pożądany. Grupa w nowym kształcie na dzień 30 czerwca 2019 ma wskaźnik konwersji gotówki znacznie niższy (103 dni) aniżeli sprzed przejęć nowych spółek (206dni w czerwcu 2019 dla Grupy w poprzednim kształcie, 207 dni w czerwcu 2018).

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

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

- kształtowanie się kursów wymiany walut, w szczególności dolara amerykańskiego,
- wzrost konkurencji na rynku,
- nietrafienie z ofertą asortymentową w gusta i potrzeby klientów,
- warunki atmosferyczne,
- tempo otwierania nowych sklepów i towarzyszące temu nakłady inwestycyjne,
- sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna w Polsce, skutkująca rosnącymi rozporządzalnymi dochodami i wydatkami na konsumpcję klientów,
- otoczenie regulacyjne: programy rządowe, które przekładają się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów oraz potencjalne wprowadzenie podatku od sprzedaży detalicznej,
- zwiększanie efektywności działania Grupy, osiąganie 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 osiągane przez nią wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, których wpływ jest niezależny od działań Grupy. Do tych czynników zaliczyć można między innymi: inflację, poziom i zmiany PKB, ogólną kondycję polskiej i światowej gospodarki, politykę podatkową, poziom stóp procentowych, stopę bezrobocia. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych, wpływające na obniżenie poziomu zamożności społeczeństwa, mogą wpłynąć na zmniejszenie przyszłych przychodów bądź zwiększenie kosztów działalności.

Ryzyko związane z sytuacją demograficzną

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

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

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

Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

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

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

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

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 zlecaniu 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 wcześnie zidentyfikować trendy, jakie będą obowiązywały w modzie oraz preferencje klientów w nadchodzących sezonach, przygotować modele ubrań, zweryfikować jakość otrzymanych od zagranicznych producentów próbek kolekcji, uruchomić produkcję oraz zapewnić kompleksową logistykę dostaw. Skomplikowanie logistyczne procesu produkcji i importu odzieży może przyczyniać się do opóźnień w terminowej realizacji dostaw, negatywnie wpływając na efektywność funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

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

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów produkcji u dostawców

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

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów partnerskich, których stroną jest Spółka

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

Ryzyko sporów o znak towarowy „coccodrillo”

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem niektórych elementów strategii założonej przez Grupę

Główne założenia strategii rozwoju Grupy obejmują realizację poniższych głównych celów:

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

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

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

Możliwość osiągnięcia planowanych wyników

W związku z przejęciem 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 ryzkiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków. CDRL S.A. inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe, które mogą być wykorzystywane do obsługi zobowiązań.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Struktura akcjonariatu

Na dzień bilansowy struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

Prawa akcjonariuszy na dzień 30 czerwca 2019 roku:

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

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

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

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

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

Nie występują.

Informacja o nabyciu akcji własnych.

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

Na dzień ostatniego raportu bieżącego nr 26/2019 z dnia 23.08.2019r. Spółka nabyła 13630 akcji, które stanowią 0,22512% kapitału zakładowego Spółki oraz 0,015046% 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 wewnątrzunijnej. 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. wchodzą jednostka dominująca CDRL S.A. oraz następujące spółki zależne:

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

<u>Coccodrillo Concepts Sp. z o.o.</u>

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

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka objęła 800 udziałów w Coccodrillo Concepts Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 3.000.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Coccodrillo Concepts o kwotę 3.000.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Coccodrillo Concepts wynosił 6.000.000 zł i dzielił się na 1.600 udziałów po 3.750 zł każdy.

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

Smart Investment Group Sp. z o.o.

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

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka objęła 200 udziałów w Smart Investment Group Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 500.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Smart Investment Group o 4.000.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Smart Investment Group wynosił 5.000.000 zł i dzielił się na 1.000 udziałów po 5.000 zł każdy.

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

Drussis Sp. z o.o.

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

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka objęła objął 4.000 udziałów w Drussis Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 250.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce Drussis o 1.100.000 zł, w dniu 20 grudnia 2012 roku o kwotę 800.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Drussis wynosił 2.300.000 zł i dzielił się na 23.000 udziałów po 100 zł każdy.

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

MT Power Sp. z o.o.

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

W dniu 1 sierpnia 2011 roku Spółka objęła 8.000 udziałów w MT Power Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 500.000 zł. W dniu 3 sierpnia 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy w spółce MT Power o 350.000 zł, w dniu 20 grudnia 2012 roku o kwotę 600.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki MT Power wynosił 1.600.000 zł i dzielił się na 32.000 udziałów po 50 zł każdy.

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

Glob Kiddy Sp. z o.o.

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

W dniu 22 sierpnia 2011 roku Spółka dominująca założył spółkę Glob Kiddy sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego na dzień założenia wynosiła 10.000 zł i dzieliła się na 200 udziałów po 50 zł każdy. W dniu 8 listopada 2011 roku Spółka podwyższyła kapitał w Glob Kiddy o 490.000 zł. W dniu 19

grudnia 2012 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy w spółce Glob Kiddy o 300.000 zł, stąd na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Glob Kiddy wynosił 800.000 zł i dzielił się na 16.000 udziałów po 50 zł każdy.
Spółka prowadzi działalności polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL S.A. Spółkę Glob Kiddy Sp. z o.o. łączy ze Spółką standardowa umowa na prowadzenie sklepów, umowa na wynajem powierzchni biurowych oraz umowa najmu mebli sklepowych, stanowiących wyposażenie placówek handlowych.

Vivo Kids Sp. z .o.o.

Siedziba: Pianowo
Adres: ul. Kwiatowa 2; Pianowo 64-000 Kościan
REGON: 302282051
NIP: 6981835924
KRS: 0000440939
Data wpisu do KRS: 22 listopad 2012 roku
W dniu 15 maja 2013 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Vivo Kids Sp. z o.o. za łączną kwotę 150.000 zł. Kapitał zakładowy spółki Vivo Kids na dzień bilansowy wynosił 150.000 zł i dzielił się na 3.000 udziałów po 50 zł każdy.
Spółka została nabyta w celu prowadzenia sprzedaży internetowej produktów COCCODRILLO. Spółkę Vivo Kids Sp. z o.o. łączy ze Spółką standardowa umowa na wynajem powierzchni biurowych i magazynowych.

CDRL Trade s.r.o.

Siedziba: Havirov
Adres: E. Krasnohorske 1298/4736 01 Havirov – Podlesi, Republika Czeska
Zarejestrowana pod nr: 28578511 w Sądzie Okręgowym w Ostrawie (Krajský soud v Ostravě)
Data wpisu do rejestru: 3 marca 2009 roku
W dniu 1 sierpnia 2011 Spółka objęła 100% udziałów w CDRL Trade s.r.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów w tej spółce, za łączną kwotę 704.650 zł (4.000.000 czk). W dniu 17 stycznia 2012 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy w spółce CDRL Trade o 6.000.000 czk, co stanowiło równowartość 1.032.600 zł.
Spółka CDRL Trade spol. s.r.o. prowadzi działalność polegającą na tworzeniu i utrzymywaniu sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów pod marką COCCODRILLO oraz innego asortymentu oferowanego przez CDRL a także prowadzi sprzedaż hurtową na terenie Czech. Spółkę CDRL Trade s.r.o. nie łączy z jednostką dominującą umowa agencyjna. CDRL sprzedaje spółce CDRL Trade s.r.o. towary jak innym klientom hurtowym z rabatem zastępującym prowizję. Spółka ta nabywa od CDRL S.A. meble sklepowe służące do wyposażania placówek. CDRL Trade s.r.o. zawiera z innymi podmiotami, nie wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej CDRL umowy najmu powierzchni sklepowych, umowy o pracę z pracownikami oraz inne umowy niezbędne do prowadzenia działalności.

Coccodrillo Kids' Fashion s.r.l.

Siedziba: Bukareszt
Adres: Strada Fântânica 38, Sectorul 2, Bukareszt, Rumunia
Zarejestrowana pod nr: 30413416 przez Krajowe Biuro Rejestru Handlowego prowadzone przez Sąd w Bukareszcie (Oficiul National Registrului Comertului de pe lângă Tribunalul Bucuresti)
Data wpisu do rejestru: 16 lipca 2012 roku
W dniu 16 lipca 2012 roku Spółka założyła spółkę w Rumunii - Coccodrillo Kids' Fashion s.r.l, w której była jedynym udziałowcem. Wartość kapitału zakładowego w dniu założenia wynosiła 200 nowych lej rumuńskich i dzieliła się na 20 udziałów po 10 lejów każdy. W dniu 20 listopada 2012 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy w spółce Coccodrillo Kids' Fashion do kwoty 100.000 lejów rumuńskich. Na dzień bilansowy kapitał zakładowy spółki Coccodrillo Kids' Fashion wynosił 100.000 lejów rumuńskich i dzielił się na 10.000 udziałów po 10 lejów każdy.
Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż detaliczna towarów marki Coccodrillo.

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

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

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

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

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

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

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 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 Dworczak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek Rady Nadzorczej.

W skład Zarządów Spółek Coccodrillo Concepts sp. z o.o., Smart Investment Group sp. z o.o., Drussis sp. z o.o., Mt Power sp. z o.o., Glob Kiddy sp. z o.o., Vivo Kids sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził Pan Siergiej Misiachenka – Prezes Zarządu.
W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.
W skład Rady Dyrektorów (odpowiednik Rady Nadzorczej) spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodzili:
- Anna Danek – przewodnicząca
- Marek Dworczak – członek
- Tomasz Przybyła -członek
- Kirillova Zhanna Yurievna -członek.

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

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

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

2.4. Wpływ standardu MSSF 16

Od 2019 r. Grupa CDRL przygotowuje skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16, dotyczącym wyceny i prezentacji leasingu.
W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.
Standard wprowadza nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym składnikiem aktywem oraz wynikający z tego obowiązek leasingobiorców do ujmowania w bilansie aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych, spełniających kryteria zawarte w Standardzie. Transakcje najmu powierzchni biurowej lub sklepowej mają odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych opłat leasingowych obejmujących głównie stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe zależne od stopy lub indeksu. Model wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Wycena zobowiązania aktualizowana jest po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiana okresu leasingu, zmiana przyszłych opłat leasingowych). Aktualizacja wyceny zobowiązania determinuje korektę wartości składnika aktywów.
Grupa jest stroną umów najmu powierzchni sklepowych klasyfikowanych jako umowy leasingu, wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej od dnia 01 stycznia 2019 roku.
Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Grupy w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 – 30.06.2019 :

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Koszty działalności operacyjnej	221 138	-315	221 453
Amortyzacja	14 013	9 473	4 540
Usługi obce	42 319	-9 788	52 107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 388	315	2 073
Przychody finansowe	5 001	2 603	2 398
Koszty finansowe	5 643	1 772	3 871
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 794	1 146	648
Podatek dochodowy	1 434	208	1 226
Zysk (strata) netto z działalności	**360**	**938**	**-578**

Poniżej został zaprezentowany wpływ zastosowania MSSF 16 na dzień 30.06.2019 poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego:

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	75 451	67 954	7 497
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 318	-208	5 527
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 015	-620	30 635
Aktywa razem	**363 160**	**67 126**	**296 034**
Kapitał własny			
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 689	939	750
Udziały niedające kontroli	1 407	-1	1 408
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	51 353	47 498	3 855
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 983	-259	89 242
Leasing	20 704	18 635	2 069
Pasywa razem	**363 160**	**67 126**	**296 034**

2.5. Inne informacje

Korekty błędów poprzednich okresów

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

Dla Grupy CDRL:

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

Opis korekt	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	716	-884	1 600
Pozostałe koszty operacyjne	2 524	-884	3 408

Dla Spółki CDRL S.A.:

Opis korekt	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	2 611	-1 857	4 468
Pozostałe koszty operacyjne	3 006	-1 857	4 863

Opis korekt	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	1 082	-871	1 953
Pozostałe koszty operacyjne	2 337	-871	3 208

Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

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

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2019 rok.

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

W ramach Grupy Kapitałowej jedynie spółka dominująca CDRL S.A. jest stroną w sprawach sądowych:

- sprawy sądowe związane ze znakami towarowymi (Lacoste S.A.),

- sprawy sądowe o zapłatę należności – łączna kwota nie przekracza 10% kapitałów własnych.

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

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawarte są w nocie 23 do Śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego CDRL oraz w nocie 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	30.06.2019	30.06.2018
Coccodrillo Concepts sp. z o.o.	poręczenie	42 802	42 864
Smart Investment Group sp. z o.o.	poręczenie	42 802	42 864
Drussis sp. z o.o.	poręczenie	42 802	42 864
Mt Power sp. z o.o.	poręczenie	42 802	42 864
Glob Kiddy sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400
Vivo Kids sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400

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

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.06.2019	30.06.2018
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	14 561	14 602

W dniu 11 kwietnia 2019r. udziałowcy spółki DPM LLC podjęli uchwałę na mocy której spółka CDRL S.A. otrzymała zgodę na przekazanie udziału należącego do CDRL S.A. pod zastaw Bankowi Gospodarstwa Krajowego oraz na zawarcie umowy zastawu na udziałach o wielkości 74,9%. Jest to zabezpieczenie wykonania zobowiązania Spółki dominującej CDRL, która w dniu 10 maja 2019 roku zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego bankiem państwowym umowę kredytową na kwotę 10.000 tys.zł. Środki z tytułu kredytu zostaną przeznaczone przez spółkę

na częściowe zrefinansowanie nabycia udziałów spółki LLC DPM sp. z o.o. z Białorusi. Warunkiem do wypłaty części kredytu było uzyskanie przez CDRL S.A. ubezpieczenia chroniącego inwestycje przed ryzykiem politycznym w KUKE S.A. Spółka zawarła umowę ubezpieczenia na kwotę 20206 tys.zł. Kredyt został udzielony na okres sześciu lat od dnia pierwszego wykorzystania kredytu. Oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku. Kredyt zostanie spłacony w równych ratach kapitałowych płatnych kwartalnie w każdym dniu płatności odsetek, począwszy od drugiego dnia płatności odsetek przypadającego po dniu pierwszego wykorzystania kredytu, które powinno nastąpić nie później niż 19 września 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie udzielone przez sześć spółek zależnych, zastaw na udziałach DPM sp. z o.o., zastaw na rachunkach bankowych CDRL S.A. w Banku Gospodarstwa Krajowego, cesja polisy zawartej z KUKE. W okresie kredytowania Emitent zobowiązał się do nie zmieniania struktury kapitałowej Spółki DPM sp. z o.o. za wyjątkiem transakcji na udziałach, obejmujących łącznie nie więcej niż 23,9% udziałów w spółce w stosunku do obecnego stanu, które zostały uzgodnione z Panem Siergiejem Misiachenką, mniejszościowym wspólnikiem tej spółki.

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

W pierwszym półroczu 2019 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 30.06.2019 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.
Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018.

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

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

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

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd CDRL S.A. („Spółka”) oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:
- śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CDRL S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CDRL S.A. za I półrocze 2019 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji CDRL S.A. i Grupy CDRL, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

4. ZAŁĄCZNIKI

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

4.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe CDRL S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

Grupa Kapitałowa CDRL
Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 r.

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 33

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 35

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 36

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 37

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 39

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 40

1. Informacje ogólne 40
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki 41
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości 42
4. Znaczące zdarzenia i transakcje 47
5. Sezonowość działalności 48
6. Zysk na akcję 48
7. Segmenty operacyjne 49
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 58
17. Podatek odroczony 59
18. Kapitał podstawowy 60
19. Programy płatności akcjami 60
20. Dywidendy 61
21. Emisja i wykup papierów dłużnych 61
22. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) 62
23. Rezerwy 62
24. Zobowiązania warunkowe 63
25. Działalność zaniechana 63
26. Transakcje z jednostkami powiązanymi 63
27. Zdarzenia po dniu bilansowym 65
28. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów 66
29. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) 66
30. Zatwierdzenie do publikacji 68

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	21 184	866	866
Wartości niematerialne	3 634	728	1 023
Rzeczowe aktywa trwałe	43 527	37 709	48 732
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	75 451	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	0	23 923
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 444	1 758	985
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	2 000	2 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132	54	39
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 318	2 954	2 266
Aktywa trwałe	**158 694**	**46 070**	**79 835**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	160 321	76 764	77 703
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 015	23 414	16 700
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	729	104	217
Pożyczki	493	1 000	3 010
Pochodne instrumenty finansowe	80	368	522
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 516	1 354	1 433
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 312	11 085	8 163
Aktywa obrotowe	**204 466**	**114 088**	**107 748**
Aktywa razem	**363 160**	**160 158**	**187 583**

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	-187	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	69 312	51 797	48 797
Kapitał rezerwowy	3 021	21	3 021
Różnice kursowe z przeliczenia	145	69	31
Zyski zatrzymane:	2 811	11 805	26 433
- zysk (strata) z lat ubiegłych	1 122	3 034	3 034
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 689	8 771	23 398
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 712	80 303	94 891
Udziały niedające kontroli	1 407	0	0
Kapitał własny	**93 119**	**80 303**	**94 891**
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	21 747	14 612	22 521
Leasing	51 353	820	3 876
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	16	27
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	233	236	233
Pozostałe rezerwy długoterminowe	314	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	284	332	308
Zobowiązania długoterminowe	**73 958**	**16 016**	**26 964**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 983	27 062	32 358
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	231	771	2 382
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	78 146	29 635	23 413
Leasing	20 704	1 526	2 209
Pochodne instrumenty finansowe	223	159	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 396	4 345	5 134
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	351	283	172
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48	58	48
Zobowiązania krótkoterminowe	196 083	63 839	65 728
Zobowiązania razem	270 041	79 855	92 692
Pasywa razem	**363 160**	**160 158**	**187 583**

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Narastająco 01.01.2019 - 30.06.2019	Narastająco 01.01.2018 - 30.06.2018
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	**224 726**	**111 808**
Przychody ze sprzedaży produktów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	275	245
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	224 451	111 563
Koszty działalności operacyjnej	**221 138**	**99 872**
Amortyzacja	14 013	2 326
Zużycie materiałów i energii	5 146	1 321
Usługi obce	42 319	32 093
Podatki i opłaty	209	77
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	32 967	15 109
Pozostałe koszty rodzajowe	637	521
Zmiana stanu produktów	-1 194	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	127 041	48 424
Zysk (strata) na sprzedaży	**3 587**	**11 936**
Pozostałe przychody operacyjne	1 797	716
Pozostałe koszty operacyjne	3 028	2 524
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	32	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**2 388**	**10 128**
Przychody finansowe	5 001	2 754
Przychód odsetkowy rozpoznany metodą ESP	5	0
Koszty finansowe	5 643	2 031
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (+/-)	43	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 794**	**10 851**
Podatek dochodowy	1 434	2 081
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**360**	**8 771**
Działalność zaniechana		
I. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym	**360**	**8 771**
1. Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 689	8 771
2. Przypadający na udziałowców niekontrolujących	-1 329	0

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2019 PLN / akcję	od 01.01 do 30.06.2018 PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,28	1.45
- rozwodniony	0,28	1.45
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	0.28	1.45
- rozwodniony	0.28	1.45

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Inne całkowite dochody	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	115	146
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody za okres	475	8 917
- przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 765	8 917
- przypadające podmiotom niekontrolującym	-1 290	0

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		
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**31**	**51 818**	**26 433**	**94 891**	**0**	**94 891**
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	43	43	0	43
Saldo po zmianach	**3 027**	**0**	**13 583**	**31**	**51 818**	**26 476**	**94 934**	**0**	**94 934**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku									
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
Zakup akcji własnych	0	-187	0	0	0	0	-187	0	-187
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
Saldo na dzień 30.06.2019 roku	**3 027**	**-187**	**13 583**	**145**	**72 332**	**2 811**	**91 712**	**1 407**	**93 119**
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**-76**	**46 956**	**14 362**	**77 853**	**0**	**77 853**
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	0	-409	-409	0	-409
Saldo po zmianach	**3 027**	**0**	**13 583**	**-76**	**46 956**	**13 953**	**77 444**	**0**	**77 444**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku									
Dywidendy	0	0	0	0	0	-6 055	-6 055	0	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	4 862	-4 864	-3	0	-3
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	4 862	-10 919	-6 057	0	-6 057
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	0	0	0	0	0	8 771	8 771	0	8 771
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	146	0	0	146	0	146
Razem całkowite dochody	0	0	0	146	0	8 771	8 917	0	8 917
Saldo na dzień 30.06.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**69**	**51 818**	**11 805**	**80 303**	**0**	**80 303**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**-76**	**46 956**	**14 362**	**77 853**	**0**	**77 853**
Wpływ wdrożenia MSSF 9	0	0	0	0	0	-409	-409	0	-409
Saldo po zmianach	**3 027**	**0**	**13 583**	**-76**	**46 956**	**13 953**	**77 444**	**0**	**77 444**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku									
Dywidendy	0	0	0	0	0	-6 055	-6 055	0	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	0	4 862	-4 864	-3	0	-3
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	4 862	-10 919	-6 057	0	-6 057
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	0	0	0	0	0	23 398	23 398	0	23 398
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	107	0	0	107	0	107
Razem całkowite dochody	0	0	0	107	0	23 398	23 505	0	23 505
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**31**	**51 818**	**26 433**	**94 891**	**0**	**94 891**

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I Zysk (strata) brutto	**1 794**	**10 851**
II Korekty razem	**-9 835**	**-15 508**
1.Amortyzacja	14 013	2 326
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-4 649	-363
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 672	619
4.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	412	-2 560
5.Zmiana stanu rezerw	341	-33
6.Zmiana stanu zapasów	-15 514	-4 685
7. Zmiana stanu należności	-11 267	-6 773
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	5 382	-1 222
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-167	18
10. Podatek dochodowy zapłacony	-4 291	-2 930
11. Pozostałe korekty	2 233	94
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	**-8 041**	**-4 657**
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	**12 906**	**1 031**
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 185	-20
2. Inne wpływy inwestycyjne	9 721	1 051
II Wydatki	**10 823**	**5 998**
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 823	3 798
2. Wydatki na aktywa finansowe	6 000	2 200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	**2 082**	**-4 967**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	**56 438**	**7 802**
1. Wpływy z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	1 085	0
2. Kredyty i pożyczki	55 353	7 802
II. Wydatki	**47 044**	**7 595**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	187	0

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 739	6 055
3. Spłaty kredytów i pożyczek	29 786	0
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	8 527	871
5. Odsetki	3 805	670
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	**9 394**	**207**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	**3 435**	**-9 417**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	**3 149**	**-8 312**
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	**-286**	**1 105**
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**8 164**	**20 413**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	**11 330**	**10 997**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CDRL SA (dalej zwaną „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 agencyjnej odzieży i obuwia.

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

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

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

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 30.08.2019.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

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

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 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 Dworczak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 lipca do 30 sierpnia 2019 roku skład Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. nie uległ zmianie.

W skład Zarządów spółek Coccodrillo Concepts sp. z o.o., Smart Investment Group sp. z o.o., Drussis sp. z o.o., Mt Power sp. z o.o., Glob Kiddy sp. z o.o., Vivo Kids sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził Pan Mieczysław Andersz – Prezes Zarządu.

W skład Zarządu Spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodził Pan Siergiej Misiachenka – Prezes Zarządu.
W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Dyrektorów (odpowiednik Rady Nadzorczej) spółki LLC DPM sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodzili:
- Anna Danek – przewodnicząca
- Marek Dworczak – członek
- Tomasz Przybyła -członek
- Kirillova Zhanna Yurievna -członek.

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

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

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

Od dnia 01 lipca 2019 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 30.06.2019 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.
Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Grupy zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018.

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

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

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

3.2. Zmiana zasad lub interpretacji

<u>MSSF 16 Leasing</u>

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing". W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.
Standard wprowadza nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym składnikiem aktywów oraz wynikający z tego obowiązek leasingobiorców do ujmowania w bilansie aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych, spełniających kryteria zawarte w Standardzie. Transakcje najmu powierzchni biurowej lub sklepowej mają odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych opłat leasingowych obejmujących głównie stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe zależne od stopy lub indeksu. Model wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca

odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Wycena zobowiązania aktualizowana jest po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiana okresu leasingu, zmiana przyszłych opłat leasingowych). Aktualizacja wyceny zobowiązania determinuje korektę wartości składnika aktywów.
Grupa jest stroną umów najmu powierzchni sklepowych klasyfikowanych jako umowy leasingu, wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej od dnia 01 stycznia 2019 roku.

Na dzień 01 stycznia 2019 roku wprowadzone zostało aktywo w wysokości 19.700 tys.zł oraz równoważne niemu zobowiązanie. Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania:

Aktywa	**na dzień 31 grudnia 2018 roku**	**Korekta MSSF 16**	**na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)**
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	0	27 292	27 292
Rzeczowe aktywa trwałe	48 732	-7 591	41 141
Aktywa razem	**187 583**	**19 700**	**207 284**
Pasywa			
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	3 876	13 678	17 554
Zobowiązania krótkoterminowe			
Leasing	2 209	6 022	8 231
Pasywa razem	**187 583**	**19 700**	**207 284**

Wdrożenie MSSF 16 na 1 stycznia 2019 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz zysk na akcję.

Grupa przyjęła poziom stóp procentowych właściwy dla każdej z walut, w których wyrażony jest leasing zgodnie z oprocentowaniem, jakie uzyskałaby 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 2019 zostało wycenione zgodnie z kursem NBP obowiązującym na ten dzień – 4,2520 PLN/EUR.

W ocenie Zarządu wdrożenie MSSF 16 będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ wpływa na wzrost sumy aktywów i zobowiązań, a tym samym na wielkości oraz wskaźniki finansowe (m.in. wskaźnik zadłużenia, EBITDA, zysk netto). Jednocześnie wdrożenie standardu wpływa na poziom amortyzacji i kosztów finansowych przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztu usług obcych.
Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Grupy w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 – 30.06.2019 :

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Koszty działalności operacyjnej	221 138	-315	221 453
Amortyzacja	14 013	9 473	4 540
Usługi obce	42 319	-9 788	52 107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 388	315	2 073
Przychody finansowe	5 001	2 603	2 398
Koszty finansowe	5 643	1 772	3 871
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 794	1 146	648
Podatek dochodowy	1 434	208	1 226
Zysk (strata) netto z działalności	**360**	**938**	**-578**

Poniżej został zaprezentowany wpływ zastosowania MSSF 16 na dzień 30.06.2019 poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego:

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	75 451	67 954	7 497
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 318	-208	5 527
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 015	-620	30 635
Aktywa razem	**363 160**	**67 126**	**296 034**
Kapitał własny			
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 689	939	750
Udziały niedające kontroli	1 407	-1	1 408
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	51 353	47 498	3 855
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 983	-259	89 242
Leasing	20 704	18 635	2 069
Pasywa razem	**363 160**	**67 126**	**296 034**

Poszerzenie Polityki rachunkowości wynikające z nabycia udziałów w nowych podmiotach

Odpis aktualizujący zapasy

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

Połączenia jednostek gospodarczych

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

Pozostałe

- Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też

nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:
- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.
Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 28: *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe).
Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.
Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.*
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

<u>Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017</u>

• MSSF 3 *Połączenia jednostek*

Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• MSR 12 *Podatek dochodowy*
Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*
Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

3.3. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2019 – 31.03.2019r. z wyłączeniem zmiany polityki i jej wpływu opisanej w punkcie powyżej (MSSF16).

3.4. 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 2018 rok. Ponadto Grupa zaprezentowała w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wpływ dokonanych założeń Zarządu na szacunek odpisów aktualizujących (patrz nota nr 14) 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 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.

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 Grupy.

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 braki inwentaryzacyjne jako pozostałe koszty operacyjne, natomiast nadwyżki inwentaryzacyjne jako pozostałe przychody operacyjne. W sprawozdaniu za bieżący okres wartości te zostały skompensowane i wykazane po jednej stronie. Dla łatwiejszej porównywalności danych dla okresów poprzednich wprowadzono analogiczne korekty przedstawione poniżej.

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

Opis korekt	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	716	-884	1 600
Pozostałe koszty operacyjne	2 524	-884	3 408

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

- Nabyła większościowy pakiet udziałów (90%) w spółce DPM sp. z o.o. z Białorusi prowadzącej działalność w branży dziecięcej. Za nabyte udziały w grudniu 2018 roku została zapłacona cena 23.923 tys.zł. Własność udziałów a w konsekwencji przejęcie kontroli nad spółka DPM nastąpiło od dnia 01 stycznia 2019 roku.
- W dniu 14 stycznia 2019 roku spółka zbyła 15,1% udziałów spółki DPM sp. z o.o. na rzecz białoruskiej osoby fizycznej za cenę 4.420 tys.zł. Transakcja nie wpływa na sposób i zakres wykonywania kontroli nad spółką DPM. W wyniku obu transakcji CDRL S.A. posiada udziały w wysokości 74,9% w spółce DPM.
- W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła większościowy pakiet udziałów w spółce Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Poznaniu. W wyniku nabycia ogółu praw i obowiązków wspólnika spółki Lemon CDRL posiada 68% udziałów w głosach oraz w takim samym stopniu uczestniczyć będzie w zyskach nabytej spółki. Cena nabytych udziałów wyniosła 5.034 tys.zł. Jednocześnie CDRL SA nabyła udziały w podmiocie będącym komplementariuszem spółki Lemon Fashion sp. z o.o. sp.k. za kwotę 4 tys.zł.

- W dniu 14 stycznia 2019 roku CDRL S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Sale Zabaw Fikołki sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W wyniku objęcia nowych udziałów wniesiony zostanie wkład pieniężny w wysokości 6.000 tys.zł. Łączne zaangażowanie wyniesie 8.000 tys.zł natomiast łącznie CDRL obejmie 40% udziałów w spółce. Na dzień publikacji niniejszego raportu zmiana ta nie została zarejestrowana w KRS. W sprawozdaniu finansowym wartość wniesionych do 31 marca 2019 roku wkładów zakwalifikowana została do długoterminowych aktywów finansowych.
- W dniu 21 stycznia 2019 roku CDRL S.A. nabyła 100% udziałów spółki Mokat sp. z o.o. z siedzibą w Pianowie za kwotę 5 tys.zł. W marcu 2019 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego spółki Mokat o kwotę 3.595 tys.zł do kwoty 3.600 tys.zł. Udziały w podwyższonym kapitale objął CDRL S.A. w wysokości 70% oraz dwie osoby fizyczne – każda po 15%. Jednocześnie spółka zmieniła firmę z Mokat sp. z o.o. na Broel sp. z o.o.

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.
Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności spółki dominującej zaprezentowano w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za okres zakończony 30 czerwca 2019 roku.

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 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 040 914	6 054 544
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 040 914	6 054 544
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (tys.PLN)	1 689	8 771
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	1,45
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	1,45
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (tys.PLN)	1 689	8 771
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	1,45
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	1,45

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.

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

wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku			
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
Pozostałe informacje:			
Amortyzacja	5 471	8 434	13 906
Aktywa segmentu operacyjnego	126 469	217 085	343 554
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	3 609	1 214	4 823
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	79 088	32 721	111 808
Przychody ogółem	79 088	32 721	111 808
Wynik operacyjny segmentu	7 835	3 395	11 230
Pozostałe informacje:			
Amortyzacja	1 735	485	2 219
Aktywa segmentu operacyjnego	89 895	52 895	142 790
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 887	1 911	3 798

W okresie sześciu miesięcy 2019 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 trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne wraz z wartością firmy) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności, prowadzonej przez Grupę.
Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
Przychody segmentów			
Łączne przychody segmentów operacyjnych	224 726	111 808	251 271
Przychody ze sprzedaży	224 726	111 808	251 271
Wynik segmentów			
Wynik operacyjny segmentów	3 909	11 230	31 188
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-1 522	-1 102	-2 181
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 388	10 128	29 007
Przychody finansowe	5 005	2 754	3 226
Koszty finansowe (-)	-5 600	-2 031	-3 036
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 794	10 851	29 197
Aktywa segmentów			
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	343 554	142 790	174 341
Aktywa nie alokowane do segmentów	19 606	17 374	13 242
Aktywa razem	363 160	160 164	187 583

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. Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym miały miejsce nabycia jednostek gospodarczych opisane w punkcie 2.3 Sprawozdania Zarządu za I półrocze 2019r. oraz w nocie nr 4 niniejszego sprawozdania.
Nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych.

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

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

- spółka LLC DPM – Białoruś:

Wyszczególnienie	Wartość godziwa na dzień nabycia
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne	932
Rzeczowe aktywa trwałe	5 332
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 031
Aktywa trwałe	*9 295*
Aktywa obrotowe	
Zapasy	63 904
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 254
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 435
Aktywa obrotowe	*80 099*
Aktywa razem	**89 396**
Zobowiązania	
Zobowiązania długoterminowe	

Leasing finansowy	41
Zobowiązania długoterminowe	41
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	54 761
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	329
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	28 669
Leasing finansowy	98
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 005
Zobowiązania krótkoterminowe	*85 862*
Zobowiązania razem	**85 904**
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej	3 492
Wartość firmy	16 888

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

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

9. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych wynikające z poczynionych inwestycji opisanych w punkcie 2.3 Sprawozdania Zarządu za I półrocze 2019:

wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 31.12.2018
Wartość brutto			
Saldo na początek okresu	2 288	2 288	2 288
Nabycie spółek zależnych	20 318	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	22 606	2 288	2 288
Odpisy z tytułu utraty wartości			
Saldo na początek okresu	1 421	1 421	1 421
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 421	1 421	1 421
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	21 184	866	866

10. Inne wpływy z aktywów finansowych

Wydatki na nabycie spółek	**Kwota**
DPM LLC - korekta sprzedaży udziałów	4 420
DPM LLC poświadczenie	-1
DPM LLC - nabycie środków pieniężnych w związku z zakupem spółki	6 436
CDRL Rosja	0
Broel sp. z o.o.	-5
Lemon sp. z o.o. sp.k.	-5 090
Lemon sp. z o.o. sp.k.- nabycie środków pieniężnych w związku z zakupem spółki	1 365
Suma	**7 126**

11. Wartości niematerialne

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

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.06.2019					
Wartość bilansowa brutto	2 002	4 479	98	923	7 502
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-3 775	-93	0	-3 869
Wartość bilansowa netto	2 002	704	5	923	3 634
Stan na 30.06.2018					
Wartość bilansowa brutto	252	2 012	20	2 796	5 080
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-1 935	-20	-2 397	-4 352
Wartość bilansowa netto	252	77	0	399	728

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2018					
Wartość bilansowa brutto	252	2 421	167	3 169	6 008
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 409	-167	-2 410	-4 985
Wartość bilansowa netto	252	11	0	759	1 023

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
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	252	11	0	759	1 023
Nabycie spółek zależnych	0	981	10	0	991
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	1 750	117	0	163	2 030
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-2 410	-2 410
Amortyzacja (-)	0	-405	-5	0	-410
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-55	-55
Odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	2 465	2 465
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	2 002	704	5	923	3 634
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	252	194	0	310	756
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	1	0	210	211
Amortyzacja (-)	0	-118		0	-118
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-121	-121
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku	252	77	0	399	728
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	252	158	37	310	756
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	29	0	584	613
Amortyzacja (-)	0	-175	-37	0	-212
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-134	-134
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	252	11	0	759	1 023

Grupa wykorzystuje w działalności zarówno składniki o nieokreślonym okresie użytkowania (znak towarowy), jak i składniki o określonym okresie użytkowania (pozostałe).
Na dzień bilansowy Spółka dominująca dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość oprogramowania komputerowego w trakcie wdrożenia ze względu na jego likwidację.
Grupa na dzień bilansowy nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

12. 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
Stan na 30.06.2019							
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
Stan na 30.06.2018							
Wartość bilansowa brutto	4 074	29 727	6 455	3 729	12 837	3 560	60 383
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-7 811	-4 146	-1 405	-9 313	0	-22 674
Wartość bilansowa netto	4 074	21 916	2 310	2 324	3 524	3 560	37 709
Stan na 31.12.2018							
Wartość bilansowa brutto	4 074	37 331	6 646	3 692	14 019	7 743	73 505
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-8 525	-4 608	-1 631	-10 008	0	-24 772
Wartość bilansowa netto	4 074	28 806	2 039	2 061	4 010	7 743	48 732

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

wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku							
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 01.01.2019	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
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	4 074	22 594	2 773	1 658	3 667	94	34 861
Zwiększenia (nabycie, leasing)	0	7	336	84	658	1 359	5 327
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-17	-10	0	-41	3	-834
Przyjęcie do użytkowania	0	672	68	0	170	-910	-5
Inne zmiany (przemieszczenia, zużycie)	0	0	0	0	0	-3	525
Amortyzacja (-)	0	-593	-433	-220	-525	0	38
Różnice kursowe netto z przeliczenia	0	0	0	-5	1	0	-2 202
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku	4 074	21 916	2 310	2 324	3 524	3 560	37 709

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	4 074	22 594	2 773	1 658	3 667	94	34 861
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	30	218	1 039	1 217	16 714	19 218
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-214	-19	-42	-48	-519	-842
Przyjęcie do użytkowania	0	7 811	185		551	-8 547	0
Amortyzacja (-)	0	-1 415	-1 118	-599	-1 399	0	-4 531
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	0	0	0	5	21	0	26
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	4 074	28 806	2 039	2 061	4 010	7 743	48 732

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

13. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy

Grupa użytkuje środki trwałe 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	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 uzyskałaby 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 2019 zostało wycenione zgodnie z kursem NBP obowiązującym na ten dzień – 4,2520 PLN/EUR.

14. 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	30.06.2019		30.06.2018		31.12.2018	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:						
Pożyczki	493	493	1 000	1 000	3 010	3 010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27 728	27 728	15 474	15 474	13 131	13 131
Pochodne instrumenty finansowe	80	80	368	368	522	522
Udziały, akcje spółek nienotowanych	8 004	8 004	2 000	2 000	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 312	11 312	11 085	11 085	8 163	8 163
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	3 331	3 331	4 261	4 261	3 796	3 796
Kredyty w rachunku bieżącym	76 198	76 198	27 555	27 555	21 332	21 332
Inne zobowiązania finansowe	11 628	11 628	12 432	12 432	12 084	12 084
Dłużne papiery wartościowe	8 736	8 736	0	0	8 722	8 722
Leasing	72 057	72 057	2 347	2 347	6 084	6 084
Pochodne instrumenty finansowe	223	223	159	159	12	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	86 715	86 715	25 846	25 846	29 563	29 563

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.

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

wyszczególnienie	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 30.06.2019				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	80	0	80
Aktywa razem	0	80	0	80
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-223	0	-223
Zobowiązania razem (-)	0	-223	0	-223
Wartość godziwa netto	**0**	**-143**	**0**	**-143**
Stan na 30.06.2018				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	368	0	368
Aktywa razem	0	368	0	368
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-159	0	-159
Zobowiązania razem (-)	0	-159	0	-159
Wartość godziwa netto	**0**	**210**	**0**	**210**
Stan na 31.12.2018				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	522	0	522
Aktywa razem	0	522	0	522
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-12	0	-12
Zobowiązania razem (-)	0	-12	0	-12
Wartość godziwa netto	**0**	**511**	**0**	**511**

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.

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

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

15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu narażone są na ryzyko płynności. Poniżej przedstawiono wartości zobowiązań wymaganych w poszczególnych okresach spłaty:

Podział	krótkoterminowy	długoterminowy			
		spłata w 1 roku	spłata w 2 i 3 roku	spłata w 4 i 5 roku	spłata powyżej 5 roku
okres spłaty	01.07.2019-30.06.2020	01.07.2020-30.06.2021	01.07.2021-30.06.2023	01.07.2023-30.06.2025	od 01.07.2025
Wartość zobowiązania	20 704	15 427	20 401	6 990	8 536

Umowy leasingu są zawierane w walutach: USD, EUR, BYN. Poniżej przedstawiono wpływ zmiany kursu o 10% na wartość zobowiązania:

Podział	PLN	EUR	BYN	USD	równowartość w PLN	zmiana kursu o 10% = wzrost zobowiązania o kwotę [pln]
Wartość leasingu w walucie	7 039	14 421	381	722	72 057	4 420

16. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	**30.06.2019**	**30.06.2018**
Stan na początek okresu	1 426	889
Zmiana struktury grupy kapitałowej 01.01.2019	859	0
Zwiększenia	640	1 569
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisu	-291	-162
Różnice kursowe z przeliczenia	24	0
Stan na koniec okresu	**2 657**	**2 296**

W związku z nabyciem spółki LLC DPM na 01.01.2019 zwiększyła się wartość odpisu na zapasy o 859 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018
Stan na początek okresu	**2 469**	**2 181**
Korekta Bilansu otwarcia	-51	531
Stan na początek okresu po korekcie	**2 418**	**2 712**
Zmiana struktury grupy kapitałowej – 01.01.2019	823	0
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	695	441
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-727	-218
Odpisy wykorzystane (-)	0	0
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	22	0
Stan na koniec okresu	**3 231**	**2 934**

W związku z nabyciem spółki LLC DPM na 01.01.2019 zwiększyła się wartość odpisu na należności o 823 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano nowych odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 695 tys. PLN. Jednocześnie odwrócono odpis na kwotę 727 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych nie wystąpiły.

17. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	2 775	2 641	2 603
Odroczony od aktywa użytkowanego na podstawie umowy	-10	0	0
Odpis aktualizujący należności	614	549	486
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	0	455	458
Wycena bilansowa transakcji terminowych	42	30	2
Marża na towarze	576	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	2 922	436	269
Rezerwy (emerytalna, urlopowa, na koszty)	863	242	288
Naliczone ujemne różnice kursowe	1 023	1 034	1 031
Dyskonto rozrachunków	44	39	0
Pozostałe	160	138	154
Razem	9 009	5 565	5 291

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	1 703	1 312	1 663
Środki trwałe w leasingu - bilansowo	965	1 007	1 200
Amortyzacja księgowa wolniejsza od podatkowej	454	96	0
Wycena bilansowa transakcji terminowych	15	70	99
Naliczone dodatnie różnice kursowe	334	74	53
Dyskonto rozrachunków	208	41	0
Pozostałe	38	26	38
Razem	3 717	2 627	3 052

18. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka dominująca nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
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
C	10 109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10 109
D	1 000 000	1-1000000	akcje na okaziciela	1 000 000
	6 054 544			**9 059 028**

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.

19. Programy płatności akcjami

W Grupie został uruchomiony 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 wypłaca premia 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 Dominującej zweryfikował założenia powyższego programu uwzględniając planowany poziom wskaźnika EBITDA dla poszczególnych lat, a także dokonał kalkulacji. Na dzień 30.06.2019 roku wpływ programu motywacyjnego jest nieistotny na śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe, Zarząd podjął decyzją o braku konieczności wprowadzenia do tego sprawozdania finansowego.

20. Dywidendy

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka dominująca dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom z wyniku za rok 2018. W dniu 11 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2018 na mocy której kwota 4.839.062,40 zł przeznaczona została na dywidendę dla akcjonariuszy, co stanowi kwotę 0,80 zł na jedną akcję. Dzień, według którego ustalona była lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy ustalony został na 17 czerwca 2019 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na 25 czerwca 2019 roku.
Spółka dominująca nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2019.
W okresach prezentowanych jako porównywalne miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 1,00 zł na jedną akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 6.054.544,00 zł.

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

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.734 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1083,54 zł,

- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.279 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1278,84 zł,

- Drussis sp. z o.o. – 528 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 35,21 zł,

- Mt Power sp. z o.o. – 313 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 15,67 zł,

- Glob Kiddy sp. z o.o. – 243 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 15,20 zł,

- Vivo Kids sp. z o.o. – 1.335 tys.zł. w przeliczeniu na jeden udział 445,01 zł.

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

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.518 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 948,50 zł,

- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.129 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1128,68 zł,

- Drussis sp. z o.o. – 337 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 22,50 zł,

- Mt Power sp. z o.o. – 93 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 4,68 zł,

- Glob Kiddy sp. z o.o. – 17 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1,04 zł,

- Vivo Kids sp. z o.o. – 883 tys.zł. w przeliczeniu na jeden udział 294,25 zł.

Pozostałe ze spółek zależnych nie dokonały wypłaty dywidendy w okresie sprawozdawczym.
Spółka dominująca ani żadna ze spółek zależnych nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2019.

21. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2019 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.

22. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka dominująca CDRL oraz Spółka LLC DPM z Białorusi realizowała większość postanowień zawartych umów kredytowych.
CDRL S.A. nie spełniła wymogu utrzymania wskaźnika płynności bieżącej > 1,3 (wartość wskaźnika 1,2), którego niespełnienie daje bankowi możliwość do wyznaczenia nowej marży w wysokości 2,32% p.a.
Grupa CDRL nie spełniła wymogu utrzymania wskaźnika długu netto do EBITDA z 12 miesięcy na poziomie 4,0 - konwenant ustalony dla umów kredytowych z bankami Santander S.A. oraz BNP Paribas S.A. Wartość wskaźnika wyniosła 4,27. Niespełnienie powyższych warunków daje bankom następujące możliwości:
- w przypadku banku Santander – bank ma prawo do zmiany oprocentowania kredytu poprzez zmianę wysokości marży banku o 0,05 p.p. oddzielnie za każde z niedotrzymanych zobowiązań z zastrzeżeniem, że marża po łącznym podwyższeniu nie może wzrosnąć więcej niż o 0,2 p.p.
- w przypadku banku BNP Paribas – bank może wypowiedzieć umowę w całości lub części, obniżyć kwotę udostępnionego kredytu lub jego poszczególnych transz, zażądać przedstawienia przez kredytobiorcę programu naprawczego, zażądać dodatkowego zabezpieczenia, podwyższyć marżę kredytu.
Konwenanty te, wynikające ze sprawozdania skonsolidowanego nie zostały spełnione, jednakże zostały przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym ze względu na fakt, że odnoszą się do kredytowania Spółki CDRL S.A.
Żadna z pozostałych spółek zależnych nie ma zawartych umów kredytowych.

23. 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
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku				
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
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku				
Stan na początek okresu	236	1 261	196	1 457
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	278	160	437
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-93	-49	-142
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-299	-27	-326
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	0	0	4	4
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2018 roku	236	1 147	283	1 430
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku				
Stan na początek okresu	236	1 261	196	1 457
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	804	282	1 086
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-3	-418	-309	-727
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-299	0	-299
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	0	0	2	2
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2018 roku	233	1 348	172	1 520

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

24. Zobowiązania warunkowe

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

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018
Wobec pozostałych jednostek:		
Inne zobowiązania warunkowe	18 874	17 946
Pozostałe jednostki razem	**18 874**	17 946
Zobowiązania warunkowe razem	**18 874**	**17 946**

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 (Lacosta),

- sprawy sądowe o zapłatę należności – łączna kwota nie przekracza 10% kapitałów własnych.

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

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

25. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie miało miejsca zaniechanie którejkolwiek z prowadzonych przez Grupę działalności.

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Nazwa	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
WWW s.c. Marek 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

Kancelaria Podatkowa Ryszard Błaszyk	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o.	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o. Sp.k.	0	0	brak
Krillova Zhana Yurievna	0	0	brak
Bronisława Sroczyńska	0	0	brak
Urszula Białaszczyk	0	0	brak
Broel sp.j.	0	0	brak
Lemon sp. z o.o.	72%	72%	brak

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi:

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	635	385
Razem	**635**	**385**

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	**30.06.2019**	30.06.2018
Sprzedaż do:				
Kluczowego personelu kierowniczego	2	2	0	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	12	12	2	1
Razem	**14**	**14**	**3**	**1**

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Zakup od:				
Kluczowego personelu kierowniczego	212	32	42	4
Pozostałych podmiotów powiązanych	3010	84	16	0
Razem	**3222**	**116**	**59**	**4**

Grupa udzieliła spółce City Park Group sp. z o.o. sp.k. pożyczkę w roku 2017.

wyszczególnienie	**30.06.2019**		30.06.2018	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:				
Kluczowemu personelowi kierowniczemu	-	-	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	0	493	-	1 000
Razem	**0**	**493**	**-**	**1 000**

Pozostałe informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym Grupy za okres 01.01-31.12.2018 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 2019 podmiotom powiązanym wynagrodzenie za udzielone poręczenia kredytów. Wartość wypłaconych wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 523 tys. zł i przedstawiała się następująco:

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

Coccodrillo Concepts sp. z o.o.	108
Smart Investment Group sp. z o.o.	108
Drussis sp. z o.o.	108
Mt Power sp. z o.o.	108
Glob Kiddy sp. z o.o.	45
Vivo Kids sp. z o.o.	45

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

CTM s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	114

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

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.06.2019	30.06.2018
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	14 561	14 602

27. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.06.2019 nie miały miejsca znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2019 roku.

28. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów

W okresie sprawozdawczym wystąpiły znaczące zmiany w pozycjach aktywów, pasywów oraz wyniku, które są spowodowane przejęciami spółek, a co za tym idzie skonsolidowaniem wszystkich pozycji nowo przejętych podmiotów. W poszczególnych częściach niniejszego sprawozdania została zwrócona uwaga na pozycje, które zwiększyły się w wyniku nabycia spółek. Również wprowadzenie nowych przepisów w zakresie MSSF 16 zmieniło w znaczącym stopniu wskazane pozycje, co zostało przedstawione w nocie 3.2 niniejszego sprawozdania.
Poza tym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne znaczące zmiany szacunków, Grupa nie realizuje też umów o usługę budowlaną.

29. 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		
	30.06.2019	30.06.218	od 01.01 do 31.12.2018	30.06.219	30.06.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	PLN			EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	224 726	111 808	251 271	52 408	26 373	58 888
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 388	10 128	29 007	557	2 389	6 798
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 794	10 851	29 197	418	2 560	6 843
Zysk (strata) netto	360	8 771	23 398	84	2 069	5 484
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 689	8 771	23 398	394	2 069	5 484
Zysk na akcję (PLN)	0,28	1,45	3,86	0,07	0,34	0,91
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,28	1,45	3,86	0,07	0,34	0,91
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,2880	4,2395	4,2669
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 041	-4 657	28 814	-1 875	-1 098	6 753
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 082	-4 967	-40 735	486	-1 172	-9 547
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 394	207	-329	2 191	49	-77
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 149	-8 312	-11 234	734	-1 961	-2 633
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,2880	4,2395	4,2669
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	363 160	160 158	187 583	85 409	36 720	43 624
Zobowiązania długoterminowe	73 958	16 016	26 964	17 394	3 672	6 271
Zobowiązania krótkoterminowe	196 083	63 839	65 728	46 115	14 637	15 285
Kapitał własny	93 119	80 303	94 891	21 900	18 411	22 068
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	91 712	80 303	94 891	21 569	18 411	22 068
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	712	694	704
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,2520	4,3616	4,3000

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2019 – 4,2520 PLN/EUR, 30.06.2018 – 4,3616 PLN/EUR,

- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2019 – 4,2880 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2018 – 4,22395 PLN/EUR,
- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2019: 4,2520 – 4,3402 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2018: 4,1423 – 4,3616 PLN/EUR.

30. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30 sierpnia 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpień 2019	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
30 sierpień 2019	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpień 2019	Kamila Wojciechowska	Dyrektor finansowy	

Nazwa Spółki:	***CDRL Spółka Akcyjna***		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	***01.01.2019 – 30.06.2019***	**Waluta sprawozdawcza:**	***złoty polski (PLN)***
Poziom zaokrągleń:	***wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)***		

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

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 71

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 73

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 74

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 75

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 77

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 78

1. Informacje ogólne 78
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki 78
3. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości 78
4. Znaczące zdarzenia i transakcje 83
5. Sezonowość działalności 84
6. Zysk na akcję 84
7. Segmenty operacyjne 85
8. Połączenia oraz nabycia jednostek gospodarczych 86
9. Wartość firmy 86
10. Wartości niematerialne 87
11. Rzeczowe aktywa trwałe 88
12. Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy 90
13. Wartość godziwa instrumentów finansowych 90
14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów 92
15. Podatek odroczony 93
16. Kapitał podstawowy 93
17. Programy płatności akcjami 94
18. Dywidendy 94
19. Emisja i wykup papierów dłużnych 95
20. Naruszenie postanowień umów (kredyty, pożyczki) 95
21. Rezerwy 96
22. Zobowiązania warunkowe 96
23. Działalność zaniechana 97
24. Transakcje z jednostkami powiązanymi 97
25. Zdarzenia po dniu bilansowym 99
26. Inne znaczące zmiany aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów 99
27. Inne informacje wymagane przepisami (wybrane dane finansowe przeliczone na euro) 99
28. Zatwierdzenie do publikacji 100

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	1 160	713	1 008
Rzeczowe aktywa trwałe	31 580	30 475	41 543
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	7 989	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	44 002	16 889	40 812
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	8 000	2 000	2 000
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	132	54	39
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 938	2 750	2 053
Aktywa trwałe	**94 802**	**52 881**	**87 455**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	88 730	76 764	77 703
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 979	20 121	16 156
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	559	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	80	368	522
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 179	1 078	1 081
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 892	7 695	3 293
Aktywa obrotowe	**117 420**	**106 026**	**98 755**
Aktywa razem	**212 222**	**158 907**	**186 209**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

PASYWA	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027
Akcje własne (-)	-187	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 583	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	61 846	49 764	46 764
Kapitał rezerwowy	3 000	0	3 000
Zyski zatrzymane:	8 065	7 070	19 922
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-2 731	-2 731
- zysk (strata) netto	8 065	9 800	22 652
Kapitał własny	**89 335**	**73 444**	**86 296**
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	21 747	14 612	22 521
Leasing	4 583	820	3 876
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	113	113	113
Zobowiązania długoterminowe	**26 444**	**15 545**	**26 510**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 967	36 194	43 504
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	581	2 126
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	49 984	29 635	23 413
Leasing	2 139	1 526	2 209
Pochodne instrumenty finansowe	223	159	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 099	1 753	2 113
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	30	60	27
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	10	0
Zobowiązania krótkoterminowe	96 443	69 918	73 404
Zobowiązania razem	122 886	85 463	99 914
Pasywa razem	**212 222**	**158 907**	**186 209**

Nazwa Spółki:	***CDRL Spółka Akcyjna***		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	***01.01.2019 – 30.06.2019***	**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 01.01.2019 - 30.06.2019	za okres 01.01.2018 - 30.06.2018
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	**111 765**	**101 875**
Przychody ze sprzedaży usług	244	271
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	111 521	101 604
Koszty działalności operacyjnej	**105 548**	**93 523**
Amortyzacja	1 794	1 389
Zużycie materiałów i energii	1 474	827
Usługi obce	39 082	36 928
Podatki i opłaty	118	75
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7 408	5 973
Pozostałe koszty rodzajowe	295	336
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	55 376	47 995
Zysk (strata) na sprzedaży	**6 217**	**8 351**
Pozostałe przychody operacyjne	1 939	1 082
Pozostałe koszty operacyjne	1 583	2 337
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-443	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**6 130**	**7 096**
Przychody finansowe	5 953	6 622
Koszty finansowe	3 304	2 467
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**8 779**	**11 252**
Podatek dochodowy	714	1 452
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**8 065**	**9 800**
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	**8 065**	**9 800**

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

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2019 PLN / akcję	od 01.01 do 30.06.2018 PLN / akcję
z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	1,34	1.62
- rozwodniony	1,34	1.62
z działalności kontynuowanej i zaniechanej		
- podstawowy	1.34	1.62
- rozwodniony	1.34	1.62

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Inne całkowite dochody	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody za okres	8 065	9 800

Nazwa Spółki:	***CDRL Spółka Akcyjna***		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	***01.01.2019 – 30.06.2019***	**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
Saldo na dzień 01.01.2019 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**49 764**	**19 922**	**86 296**	**86 296**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku							
Dywidendy	0	0	0	0	-4 839	-4 839	-4 839
Skup akcji własnych	0	-187	0	0	0	-187	-187
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
Saldo na dzień 30.06.2019 roku	**3 027**	**-187**	**13 583**	**64 846**	**8 065**	**89 335**	**89 335**
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**44 899**	**8 619**	**70 128**	**70 128**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	-430	-430	-430
Saldo po zmianach	**3 027**	**0**	**13 583**	**44 899**	**8 188**	**69 698**	**69 698**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2018 roku							
Dywidendy	0	0	0	0	-6 055	-6 055	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	4 864	-4 864	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	4 864	-10 919	-6 055	-6 055
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku	0	0	0	0	9 800	9 800	9 800
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	9 800	9 800	9 800
Saldo na dzień 30.06.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**49 764**	**7 070**	**73 444**	**73 444**

Nazwa Spółki:	***CDRL Spółka Akcyjna***		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	***01.01.2019 – 30.06.2019***	**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
Saldo na dzień 01.01.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**44 899**	**8 619**	**70 128**	**70 128**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	-430	-430	-430
Saldo po zmianach	**3 027**	**0**	**13 583**	**44 899**	**8 188**	**69 698**	**69 698**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Dywidendy	0	0	0	0	-6 055	-6 055	-6 055
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	0	0	0	4 864	-4 864	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	4 864	-10 919	-6 055	-6 055
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	0	0	0	0	22 652	22 652	22 652
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	22 652	22 652	22 652
Saldo na dzień 31.12.2018 roku	**3 027**	**0**	**13 583**	**49 764**	**19 922**	**86 296**	**86 296**

Nazwa Spółki:	***CDRL Spółka Akcyjna***		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	***01.01.2019 – 30.06.2019***	**Waluta sprawozdawcza:**	***złoty polski (PLN)***
Poziom zaokrągleń:	***wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)***		

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.06.2019	30.06.2018
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I Zysk (strata) brutto	**8 779**	**11 252**
II Korekty razem	**-27 025**	**-18 070**
1.Amortyzacja	1 794	1 389
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-517	-363
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 145	-3 307
4.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	245	-2 360
5.Zmiana stanu rezerw	-130	-87
6.Zmiana stanu zapasów	-11 027	-4 685
7. Zmiana stanu należności	-7 823	-7 071
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów)	-1 946	334
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-192	63
10. Podatek dochodowy zapłacony	-3 285	-1 984
11. Pozostałe korekty	0	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	**-18 246**	**-6 818**
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	**8 617**	**4 005**
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 185	28
2. Inne wpływy inwestycyjne	5 432	3 977
II Wydatki	**10 006**	**5 120**
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	816	3 120
2. Wydatki na aktywa finansowe	9 190	2 000
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	**-1 389**	**-1 116**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	**26 322**	**7 802**
1. Kredyty i pożyczki	26 322	7 802
II. Wydatki	**7 080**	**7 595**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	187	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 459	6 055
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	1 146	871
4. Odsetki	1 287	670
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	**19 242**	**207**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	**-393**	**-7 727**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	**-401**	**-6 622**
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	**-8**	**1 105**
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**3 294**	**15 334**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	**2 901**	**7 607**

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 nocie dotyczącej segmentów operacyjnych.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe CDRL S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30.08.2019.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodzili:

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

W okresie od 01 stycznia do 30 czerwca 2019 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 Dworczak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 lipca do 30 sierpnia 2019 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 30.06.2019 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez UE.
Dla pełniejszego zrozumienia sytuacji finansowej oraz majątkowej Spółki zamieszczono dodatkowo jako dane za okresy porównywalne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018.

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 2018.

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 nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

3.2. Zmiana zasad lub interpretacji

MSSF 16 Leasing

Spółka zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing". W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała MSSF 16 Leasing, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.
Standard wprowadza nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym składnikiem aktywów oraz wynikający z tego obowiązek leasingobiorców do ujmowania w bilansie aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych, spełniających kryteria zawarte w Standardzie. Transakcje najmu powierzchni biurowej lub sklepowej mają odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych opłat leasingowych obejmujących głównie stałe opłaty leasingowe i zmienne opłaty leasingowe zależne od stopy lub indeksu. Model wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Wycena zobowiązania aktualizowana jest po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiana okresu leasingu, zmiana przyszłych opłat leasingowych). Aktualizacja wyceny zobowiązania determinuje korektę wartości składnika aktywów.
Spółka jest stroną umów najmu powierzchni magazynowych klasyfikowanych jako umowy leasingu, wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej od dnia 01 stycznia 2019 roku.

Na dzień 01 stycznia 2019 roku wprowadzone zostało aktywo w wysokości 1.023 tys.zł oraz równoważne niemu zobowiązanie. Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień pierwszego zastosowania:

Aktywa	**na dzień 31 grudnia 2018 roku**	**Korekta MSSF 16**	**na dzień 1 stycznia 2019 roku (przekształcone)**
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	0	8 614	8 614
Rzeczowe aktywa trwałe	41 543	-7 591	33 952
Aktywa razem	**186 209**	**1 023**	**187 232**
Pasywa			
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	3 876	831	4 707
Zobowiązania krótkoterminowe			
Leasing	2 209	191	2 400
Pasywa razem	**186 209**	**1 023**	**187 232**

Wdrożenie MSSF 16 na 1 stycznia 2019 nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz zysk na akcję.

Spółka przyjęła poziom stóp procentowych właściwy dla PLN 3,32%.

W ocenie Zarządu wdrożenie MSSF 16 będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ wpływa na wzrost sumy aktywów i zobowiązań, a tym samym na wielkości oraz wskaźniki finansowe (m.in. wskaźnik zadłużenia, EBITDA, zysk netto). Jednocześnie wdrożenie standardu wpływa na poziom amortyzacji i kosztów finansowych przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztu usług obcych.
Poniżej przedstawiony został wpływ zastosowania MSSF 16 na wynik finansowy Spółki w okresie sprawozdawczym 01.01.2019 – 30.06.2019 :

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Koszty działalności operacyjnej	105 548		105 548
Amortyzacja	1 794	102	1 692
Usługi obce	39 082	-111	39 193
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 130		6 130
Przychody finansowe	5 953		5 953
Koszty finansowe	3 304	16	3 288
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 779		8 779
Podatek dochodowy	714		714
Zysk (strata) netto z działalności	**8 065**	**-7**	**8 073**

Poniżej został zaprezentowany wpływ zastosowania MSSF 16 na dzień 30.06.2019 poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego:

Pozycje	dane raportowane z MSSF 16	wpływ MSSF 16	dane bez zastosowania MSSF 16
Aktywa trwałe			
Aktywa trwałe użytkowane na podstawie umowy	7 989	920	7 069
Aktywa razem	**212 222**	**920**	**211 301**
Kapitał własny			
Zysk (strata) netto	8 065	-7	8 073
Zobowiązania długoterminowe			
Leasing	4 583	733	3 850
Zobowiązania krótkoterminowe			
Leasing	2 139	195	1 944
Pasywa razem	**212 222**	**920**	**211 301**

<u>Pozostałe</u>

- Interpretacja KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego*

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego.
Interpretacja dotyczy w szczególności:
- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą*

Zgodnie z MSSF 9 instrument dłużny może być wyceniony według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez inne całkowite dochody, pod warunkiem, że umowne przepływy pieniężne to wyłącznie spłaty kapitału i odsetki od niespłaconej kwoty głównej (kryterium SPPI), a instrument jest utrzymywany w ramach odpowiedniego modelu biznesowego dla tej klasyfikacji. Zmiany do MSSF 9 precyzują, że składnik aktywów finansowych spełnia kryterium SPPI bez względu na zdarzenie lub okoliczność, która powoduje przedterminowe rozwiązanie umowy i niezależnie od tego, która strona płaci lub otrzymuje uzasadnioną rekompensatę za wcześniejsze rozwiązanie umowy.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany do MSR 19 precyzują, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu w trakcie rocznego okresu sprawozdawczego, jednostka jest zobowiązana do ustalenia bieżącego kosztu usługi za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu, przy zastosowaniu założeń aktuarialnych wykorzystanych do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń, odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu oraz aktywa programu po tym zdarzeniu. Jednostka jest również zobowiązana do określenia odsetek netto za pozostałą część okresu po zmianie, ograniczeniu lub rozliczeniu programu przy użyciu zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń odzwierciedlającego korzyści oferowane w ramach programu i aktywa programu po tym zdarzeniu oraz stopę dyskontową zastosowaną do ponownej wyceny zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń. Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSR 28: *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiany precyzują, że jednostka stosuje MSSF 9 do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, do których nie stosuje się metody praw własności, ale co do zasady stanowi część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu (udziały długoterminowe).
Wyjaśnienie to jest istotne, ponieważ sugeruje, że oczekiwany model strat kredytowych w MSSF 9 ma zastosowanie do takich udziałów długoterminowych.
Zmiany precyzują również, że stosując MSSF 9 jednostka nie bierze pod uwagę strat jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ani żadnych strat z tytułu utraty wartości inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które wynikają ze stosowania MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.*
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

<u>Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017</u>

• MSSF 3 *Połączenia jednostek*
Zmiany wyjaśniają, że gdy jednostka uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, stosuje wymogi dotyczące połączenia jednostek realizowanego etapami, w tym dokonując ponownej wyceny uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu według wartości godziwej. W ten sposób jednostka przejmująca dokonuje ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

• MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*
Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim współkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją w MSSF 3. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały we wspólnym działaniu nie podlegają ponownej wycenie.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

• MSR 12 *Podatek dochodowy*
Zmiany precyzują, że skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend są bardziej bezpośrednio związane z przeszłymi transakcjami lub zdarzeniami, które doprowadziły do uzyskania zysków podlegających podziałowi, niż z wypłatami na rzecz właścicieli. W związku z tym jednostka ujmuje skutki podatkowe wypłaty dywidend w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła te przeszłe transakcje lub zdarzenia.
Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

• MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*
Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów jako część pożyczek ogólnych, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania tego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone. Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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 2018 roku oraz w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2019 – 31.03.2019r.

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 2018 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.

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 braki inwentaryzacyjne jako pozostałe koszty operacyjne, natomiast nadwyżki inwentaryzacyjne jako pozostałe przychody operacyjne. W sprawozdaniu za bieżący okres wartości te zostały skompensowane i wykazane po jednej stronie. Dla łatwiejszej porównywalności danych dla okresów poprzednich wprowadzono analogiczne korekty przedstawione poniżej.

Opis korekt	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	2 611	-1 857	4 468
Pozostałe koszty operacyjne	3 006	-1 857	4 863

Opis korekt	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
	Jest	zmiana	było
Pozostałe przychody operacyjne	1 082	-871	1 953
Pozostałe koszty operacyjne	2 337	-871	3 208

4. Znaczące zdarzenia i transakcje

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

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

kwotę 3.595 tys.zł do kwoty 3.600 tys.zł. Udziały w podwyższonym kapitale objął CDRL S.A. w wysokości 70% oraz dwie osoby fizyczne – każda po 15%. Jednocześnie spółka zmieniła firmę z Mokat sp. z o.o. na Broel sp. z o.o.

Poza powyższymi nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia i transakcje.

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).
W okresie sprawozdawczym przychody ze sprzedaży cechują się niewielką sezonowością - historycznie Spółka odnotowuje wyższe przychody w okresie marzec-maj.
Dane dotyczące sezonowości sprzedaży oraz rentowności spółki zaprezentowano poniżej:

wyszczególnienie	sty.19	lut.19	mar.19	kwi.19	maj.19	cze.19	razem
Przychody ze sprzedaży towarów za miesiąc	17 337	20 175	19 150	23 255	20 141	11 438	111 497
udział % [mc/półrocza]	15,55%	18,09%	17,18%	20,86%	18,06%	10,26%	100%
koszt sprzedaży towarów za miesiąc	11 042	11 303	8 797	10 638	9 028	4 560	55 368
udział % [mc/półrocza]	19,94%	20,41%	15,89%	19,21%	16,30%	8,24%	100%
zysk	6 295	8 871	10 353	12 618	11 114	6 878	56 129
rentowność	36,31%	43,97%	54,06%	54,26%	55,18%	60,13%	50,34%

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 rozwadniający 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 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 040 914	6 054 544
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 040 914	6 054 544
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (tys.PLN)	8 065	9 800
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,34	1,62
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,34	1,62
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (PLN)	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto (tys.PLN)	8 065	9 800
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,34	1,62
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,34	1,62

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

Wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku			
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
Pozostałe informacje:			
Amortyzacja	1 186	501	1 687
Aktywa segmentu operacyjnego	109 442	95 480	204 922
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	508	308	816
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	75 965	25 910	101 875
Przychody ogółem	75 965	25 910	101 875
Wynik operacyjny segmentu	5 098	3 100	8 198
Pozostałe informacje:			
Amortyzacja	939	343	1 282
Aktywa segmentu operacyjnego	94 055	51 458	145 513
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	2 079	1 041	3 120

W okresie sześciu miesięcy 2019 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 trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, 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 30.06.2019**	**od 01.01 do 30.06.2018**
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	111 765	101 875
Przychody ze sprzedaży	111 765	101 875
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	7 652	8 198
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-1 522	-1 102
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 130	7 096
Przychody finansowe	5 953	6 622
Koszty finansowe (-)	-3 304	-2 467
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 779	11 252

Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	204 922	145 513
Aktywa nie alokowane do segmentów	7 300	13 394
Aktywa razem	212 222	158 907

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.

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

Nie wystąpiły.

9. Wartość firmy

Nie dotyczy.

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
Stan na 30.06.2019					
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
Stan na 30.06.2018					
Wartość bilansowa brutto	252	2 012	20	2 781	5 065
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-1 935	-20	-2 397	-4 352
Wartość bilansowa netto	252	77	0	384	713
Stan na 31.12.2018					
Wartość bilansowa brutto	252	2 395	20	3 154	5 822
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 384	-20	-2 410	-4 814
Wartość bilansowa netto	252	11	0	744	1 008

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
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	252	11	0	744	1 008
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	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
Odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0	0	2 465	2 465
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2019 roku	252	0	0	908	1 160
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	252	158	0	310	720
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	1	0	195	196
Amortyzacja (-)	0	-82	0	0	-82
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-121	-121
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku	252	77	0	384	713

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	252	158	0	310	720
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	29	0	569	598
Przyjęcie do użytkowania	0	0	0	0	0
Amortyzacja (-)	0	-175	0	0	-175
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-134	-134
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	252	11	0	744	1 008

Spółka wykorzystuje w działalności zarówno składniki o nieokreślonym okresie użytkowania (znak towarowy), jak i składniki o określonym okresie użytkowania (pozostałe).
Na dzień bilansowy Spółka dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość oprogramowania komputerowego w trakcie wdrożenia ze względu na jego likwidację.
Spółka na dzień bilansowy nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu wartości niematerialnych.

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
Stan na 30.06.2019							
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
Stan na 30.06.2018							
Wartość bilansowa brutto	4 074	19 226	4 873	2 684	10 038	3 556	44 451
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 169	-3 120	-1 233	-7 453	0	-13 976
Wartość bilansowa netto	4 074	17 056	1 753	1 450	2 585	3 556	30 475
Stan na 31.12.2018							
Wartość bilansowa brutto	4 074	26 276	5 002	2 650	11 081	7 695	56 779
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 352	-3 509	-1 358	-8 018	0	-15 237
Wartość bilansowa netto	4 074	23 924	1 493	1 293	3 063	7 695	41 543

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
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku							
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	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, wytworzenie)	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
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	4 074	17 144	2 139	1 431	2 816	85	27 689
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	0	237	198	3 689	4 124
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	-31	0	-31
Przyjęcie do użytkowania	0	76	19	0	123	-217	0
Amortyzacja (-)	0	-163	-405	-218	-522	0	-1 307
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2018 roku	4 074	17 056	1 753	1 450	2 585	3 556	30 475
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	4 074	17 144	2 139	1 431	2 816	85	27 689
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	0	348	919	15 868	17 135
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-42	-47	-432	-521
Przyjęcie do użytkowania	0	7 126	148	0	551	-7 825	0
Amortyzacja (-)	0	-345	-794	-444	-1 176	0	-2 759
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	4 074	23 924	1 493	1 293	3 063	7 695	41 543

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 trwałe użytkowane na podstawie umowy

Spółka użytkuje środki trwałe 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	W trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na 01.01.2019	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 30.06.2019	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 uzyskałaby 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	**30.06.2019**		**30.06.2018**		**31.12.2018**	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa	Wartość godziwa
Aktywa:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 975	16 975	10 520	10 520	11 745	11 745
Pochodne instrumenty finansowe	80	80	368	368	522	522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 892	2 892	7 695	7 695	3 293	3 293
Zobowiązania:						
Kredyty w rachunku kredytowym	3 331	3 331	4 261	4 261	3 796	3 796
Kredyty w rachunku bieżącym	48 036	48 036	27 555	27 555	21 332	21 332
Inne zobowiązania finansowe	11 628	11 628	12 432	12 432	12 084	12 084
Dłużne papiery wartościowe	8 736	8 736	0	0	8 722	8 722
Leasing	6 722	6 722	2 347	2 347	6 084	6 084
Pochodne instrumenty finansowe	223	223	159	159	12	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 249	41 249	35 642	35 642	41 860	41 860

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, dlatego 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
Stan na 30.06.2019				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	80	0	80
Aktywa razem	0	80	0	80
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-223	0	-223
Zobowiązania razem (-)	0	-223	0	-223
Wartość godziwa netto	**0**	**-143**	**0**	**-143**
Stan na 30.06.2018				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	368	0	368
Aktywa razem	0	368	0	368
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-159	0	-159
Zobowiązania razem (-)	0	-159	0	-159
Wartość godziwa netto	**0**	**210**	**0**	**210**
Stan na 31.12.2018				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	522	0	522
Aktywa razem	0	522	0	522
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-12	0	-12
Zobowiązania razem (-)	0	-12	0	-12
Wartość godziwa netto	**0**	**511**	**0**	**511**

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 Giełdzie 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 spowodowałoby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

14. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018
Stan na początek okresu	1 415	889
Zwiększenia	614	1 569
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania odpisu	-291	-162
Stan na koniec okresu	**1 737**	**2 296**

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:

Wyszczególnienie	30.06.2019	30.06.2018
Stan na początek okresu	2 394	2 136
Korekta Bilansu otwarcia	0	531
Stan na początek okresu po korekcie	2 394	2 667
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 066	463
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-623	-218
Stan na koniec okresu	**2 837**	**2 912**

W okresie objętym sprawozdaniem dokonano nowych odpisów aktualizujących wartość należności w łącznej kwocie 1.066 tys. PLN. Jednocześnie odwrócono odpis na kwotę 623 tys. PLN.

Odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów finansowych nie wystąpiły.

15. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**30.06.2019**	**30.06.2018**	**31.12.2018**
Przychód ze sprzedaży przesunięty do przyszłych okresów	2 775	2 641	2 603
Odpis aktualizujący należności	539	553	477
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	0	455	458
Wycena bilansowa transakcji terminowych	42	30	75
Odpis aktualizujący zapasy	330	436	269
Rezerwy (emerytalna, urlopowa, na koszty)	114	117	157
Naliczone ujemne różnice kursowe	1 014	1 034	1 031
Dyskonto rozrachunków	25	17	0
Pozostałe	84	71	2
Razem	4 923	5 355	5 072

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**30.06.2019**	**30.06.2018**	**31.12.2018**
Koszt sprzedaży towarów przesunięty do przyszłych okresów	1 703	1 312	1 663
Środki trwałe w leasingu - bilansowo	965	1 007	1 200
Amortyzacja księgowa wolniejsza od podatkowej	170	96	0
Wycena bilansowa transakcji terminowych	15	70	99
Naliczone dodatnie różnice kursowe	90	74	53
Dyskonto rozrachunków	37	41	0
Pozostałe	5	5	4
Razem	2 985	2 605	3 019

16. Kapitał podstawowy

W okresie sześciu miesięcy 2019 roku Spółka nie przeprowadziła emisji akcji.

Kapitał podstawowy według stanu na dzień bilansowy:

Wyszczególnienie	**30.06.2019**	**30.06.2018**	**30.06.2018**
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
	6 054 544			**9 059 028**

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 wypłaca premia 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 30.06.2019 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 2019 roku Spółka CDRL dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom z wyniku za rok 2018. W dniu 11 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2018, na mocy której kwota 4.839.062,40 zł przeznaczona została na dywidendę dla akcjonariuszy, co stanowi kwotę 0,80 zł na jedną akcję. Dzień, według którego ustalona była lista akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy ustalony został na 17 czerwca 2019 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na 25 czerwca 2019 roku.
Spółka nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2019.
W okresach prezentowanych jako porównywalne miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 1,00 zł na jedną akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 6.054.544,00 zł.

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

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.734 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1083,54 zł,

- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.279 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1278,84 zł,

- Drussis sp. z o.o. – 528 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 35,21 zł,

- Mt Power sp. z o.o. – 313 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 15,67 zł,

- Glob Kiddy sp. z o.o. – 243 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 15,20 zł,

- Vivo Kids sp. z o.o. – 1.335 tys.zł. w przeliczeniu na jeden udział 445,01 zł.

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

- Coccodrillo Concepts sp. z o.o. – 1.518 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 948,50 zł,

- Smart Investment Group sp. z o.o. – 1.129 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1128,68 zł,

- Drussis sp. z o.o. – 337 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 22,50 zł,

- Mt Power sp. z o.o. – 93 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 4,68 zł,

- Glob Kiddy sp. z o.o. – 17 tys.zł, w przeliczeniu na jeden udział 1,04 zł,

- Vivo Kids sp. z o.o. – 883 tys.zł. w przeliczeniu na jeden udział 294,25 zł.

Pozostałe ze spółek zależnych nie dokonały wypłaty dywidendy w okresie sprawozdawczym.
Spółka nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2019.

19. Emisja i wykup papierów dłużnych

W okresie sześciu miesięcy 2019 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 2019 roku Spółka CDRL realizowała większość postanowień zawartych umów kredytowych.
CDRL S.A. nie spełniła wymogu utrzymania wskaźnika płynności bieżącej > 1,3 (wartość wskaźnika 1,2), którego niespełnienie daje bankowi możliwość do wyznaczenia nowej marży w wysokości 2,32% p.a.

Grupa CDRL nie spełniła wymogu utrzymania wskaźnika długu netto do EBITDA z 12 miesięcy na poziomie 4,0 - konwenant ustalony dla umów kredytowych z bankami Santander S.A. oraz BNP Paribas S.A. Wartość wskaźnika wyniosła 4,27. Niespełnienie powyższych warunków daje bankom następujące możliwości:

- w przypadku banku Santander – bank ma prawo do zmiany oprocentowania kredytu poprzez zmianę wysokości marży banku o 0,05 p.p. oddzielnie za każde z niedotrzymanych zobowiązań z zastrzeżeniem, że marża po łącznym podwyższeniu nie może wzrosnąć więcej niż o 0,2 p.p.

- w przypadku banku BNP Paribas – bank może wypowiedzieć umowę w całości lub części, obniżyć kwotę udostępnionego kredytu lub jego poszczególnych transz, zażądać przedstawienia przez kredytobiorcę programu naprawczego, zażądać dodatkowego zabezpieczenia, podwyższyć marżę kredytu.

Konwenanty te, wynikające ze sprawozdania skonsolidowanego nie zostały spełnione, jednakże zostały przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym ze względu na fakt, że odnoszą się do kredytowania spółki CDRL S.A.

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 następnych	razem
za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku				
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
za okres od 01.01 do 30.06.2018 roku				
Stan na początek okresu	113	622	27	649
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	120	60	180
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-299	-27	-326
Wartość bieżąca rezerw na dzień 30.06.2018 roku	113	443	60	503
za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku				
Stan na początek okresu	113	622	27	649
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1	62	60	122
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	0	-60	-60
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2018 roku	113	684	27	711

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	**30.06.2019**	**30.06.2018**
Wobec pozostałych jednostek:		
Inne zobowiązania warunkowe	18 874	17 946
Pozostałe jednostki razem	**18 874**	17 946
Zobowiązania warunkowe razem	**18 874**	**17 946**

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 (Lacosta),

- sprawy sądowe o zapłatę należności – łączna kwota nie przekracza 10% kapitałów własnych.

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

Spółka w 2018 roku była stroną sporu dotyczącego nieukończonej realizacji umowy na dostawę licencji i realizację projektu wdrożenia oprogramowania. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 2.407.108 zł. W 2018 roku wniesiona została opłata od pozwu w wysokości 100.000 zł. Strona pozwana złożyła pozew przeciwko spółce o zapłatę kwoty

748.386,71 zł (Pozew wzajemny). W dniu 25 stycznia 2019 roku strony podpisały ugodę, na mocy której dostawca oprogramowania zobowiązuje się zapłacić spółce 350.000 zł odszkodowania. Jednocześnie strony zrzekły się wzajemnie roszczeń i zwolniły z długów. Spółka otrzymała również zwrot kosztów sądowych w wysokości 100.000 zł.

23. Działalność zaniechana

W okresie śródrocznym zakończonym 30 czerwca 2019 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 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
Kancelaria Podatkowa Ryszard Błaszyk	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o.	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o. Sp.k.	0	0	brak
Krillova Zhana Yurievna	0	0	brak
Bronisława Sroczyńska	0	0	brak
Urszula Białaszczyk	0	0	brak
Broel sp.j.	0	0	brak
Lemon sp. z o.o.	72%	72%	brak

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązanymi:

Informacje na temat podmiotów powiązanych – świadczenia na rzecz personelu kierowniczego

Wyszczególnienie	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	353	336
Razem	**353**	**336**

Informacje na temat podmiotów powiązanych – sprzedaż i należności

wyszczególnienie	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	**30.06.2019**	30.06.2018
Sprzedaż do:				
Jednostki zależnej	24 281	13 332	14 288	-4
Kluczowego personelu kierowniczego	2	2	0	0
Pozostałych podmiotów powiązanych	12	12	2	1
Razem	**24 295**	**13 345**	**14 291**	**-3**

Informacje na temat podmiotów powiązanych – zakup i zobowiązania

wyszczególnienie	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Zakup od:				
Jednostki zależnej	21 081	18 425	11 657	10 917
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	84	0	0
Razem	**21 081**	**18 509**	**11 657**	**10 917**

Spółka nie udzieliła podmiotom powiązanym żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym. Również podmioty powiązane nie udzieliły Spółce pożyczek.
Podmioty powiązane udzieliły Spółce następujące poręczenia do kredytów zaciągniętych przez Spółkę:

Spółka CDRL S.A. wypłaciła w okresie od stycznia do czerwca 2019 podmiotom powiązanym wynagrodzenie za udzielone poręczenia kredytów. Wartość wypłaconych wynagrodzeń w okresie sprawozdawczym wyniosła 523 tys. zł i przedstawiała się następująco:

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

Coccodrillo Concepts sp. z o.o.	108
Smart Investment Group sp. z o.o.	108
Drussis sp. z o.o.	108
Mt Power sp. z o.o.	108
Glob Kiddy sp. z o.o.	45
Vivo Kids sp. z o.o.	45

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

CTM s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	114

Podmioty powiązane udzieliły następujące poręczenia do kredytów zaciągniętych przez Spółkę:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	30.06.2019	30.06.2018
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Hipoteka umowna do kwoty 3.900.000 USD na udziałach CTM EVOLUTION (83/1000) nieruchomości Miękinia (Źródła) Kw 32270	14 561	14 602

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.06.2019 nie miały miejsca znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres pierwszych 6 miesięcy 2019 roku.

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

Wprowadzenie nowych przepisów w zakresie MSSF 16 zmieniło pozycje aktywów oraz pasywów, co zostało przedstawione w nocie 3.2 niniejszego sprawozdania.
Poza tym w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne znaczące zmiany szacunków, Spółka nie realizuje też umów o usługę budowlaną.

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 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 30.06.2019	od 01.01 do 30.06.2018	od 01.01 do 31.12.2018
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	111 765	101 875	231 583	26 064	24 030	54 274
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 130	7 096	24 093	1 430	1 674	5 646
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 779	11 252	27 215	2 047	2 654	6 378
Zysk (strata) netto	8 065	9 800	22 652	1 881	2 312	5 309
Zysk na akcję (PLN)	1,34	1,62	3,74	0,31	0,38	0,88
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,34	1,62	3,74	0,31	0,38	0,88
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,2880	4,2395	4,2669
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 246	-6 818	21 917	-4 255	-1 608	5 137
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 389	-1 116	-33 629	-324	-263	-7 881
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 242	207	-329	4 487	49	-77
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-401	-6 622	-11 024	-94	-1 562	-2 584
Średni kurs PLN / EUR w okresie				4,2880	4,2395	4,2669
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	212 222	158 907	186 209	49 911	36 433	43 305
Zobowiązania długoterminowe	26 444	15 545	26 510	6 219	3 564	6 165
Zobowiązania krótkoterminowe	96 443	69 918	73 404	22 682	16 030	17 071
Kapitał własny	89 335	73 444	86 296	21 010	16 839	20 069
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	3 027	712	694	704
Kurs PLN / EUR na koniec okresu				4,2520	4,3616	4,3000

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

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.06.2019 – 4,2520 PLN/EUR, 30.06.2018 – 4,3616 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 30.06.2019 – 4,2880 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2018 – 4,22395 PLN/EUR,
- najniższy i najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie: 01.01 - 30.06.2019: 4,2520 – 4,3402 PLN/EUR, 01.01 - 30.06.2018: 4,1423 – 4,3616 PLN/EUR.

28. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2019 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30 sierpnia 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpień 2019	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
30 sierpień 2019	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpień 2019	Kamila Wojciechowska	Dyrektor finansowy	