



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

CDRL Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce

CDRL Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 19 lipca 2011 roku z przekształcenia CDRL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Pianowie, ul. Kwiatowa 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia dla dzieci.

Spółka została wpisana w dniu 3 sierpnia 2011 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000392920.

Spółka posiada numer NIP 6981673166 oraz symbol REGON 411444842.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 3 027 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 57 841 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 31.2 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Dworcak	A	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Tomasz Przybyła	A	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Forsmart Ltd z siedzibą w Nikozji, Cypr	A	506 654	1 013 308	253 327	8,37%
	B	1 999 516	1 999 516	999 758	33,02%
Akcje własne	C	25 272		12 636	0,42%
Maciej Mizerka	C	15 163	15 163	7 581	0,25%
Jacek Krzyżaniak	C	10 109	10 109	5 054	0,17%
Pozostali	D	1 000 000	1 000 000	500 000	16,51%
SUMA		6 054 544	9 033 656	3 027 272	100,00%

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na akcje imienne serii A uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy oraz akcje na okaziciela serii B, C i D.

Zmiany struktury akcjonariatu Spółki zostały, zgodnie ze stosownymi przepisami, przekazane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących publikowanych w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia wydania niniejszego raportu.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CDRL S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w notce 26 informacji objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 18 marca 2015 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 18 marca 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmieniał się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Ryszard Maciejewski, nr ewidencyjny 7392. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25 kwietnia 2014 roku. Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 3 731 tysięcy złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 28 kwietnia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Ryszard Maciejewski, nr ewidencyjny 7392.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 26 maja 2014 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 9 lipca 2014 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 18 listopada 2014 roku do 18 marca 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 18 listopada 2014 roku do 21 listopada 2014 roku oraz od 23 lutego 2015 roku do 27 lutego 2015 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane 18 marca 2015 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Epicor Enterprise ver. 7.3, w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE	33 119	32 914
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	390	372
Rzeczowe aktywa trwałe	13 994	14 140
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	16 889	16 889
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Należności i pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45	49
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 801	1 463
AKTYWA OBROTOWE	82 197	49 086
Zapasy	48 518	25 706
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 462	20 881
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pożyczki	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	45	9
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	507	318
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 665	2 172
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
AKTYWA RAZEM:	115 316	82 000

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
KAPITAŁ WŁASNY	57 841	35 569
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	14 190	14 372
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Leasing finansowy	14 141	14 328
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	49	44
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	43 284	32 058
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 588	19 140
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 400	135
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 582	9 663
Leasing finansowy	1 316	1 314
Pochodne instrumenty finansowe	-	610
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 349	856
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 050	336
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	4
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM:	115 316	82 000

9 Sprawozdanie z wyniku

(w tys. zł)	2014	2013
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	147 621	136 854
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	129 535	126 486
Pozostałe przychody operacyjne	1 426	1 392
Pozostałe koszty operacyjne	5 603	3 456
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 909	8 305
Przychody finansowe	751	41
Koszty finansowe	4 505	3 453
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 155	4 894
Podatek dochodowy	1 966	958
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 189	3 936
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	8 189	3 936

10 Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013
Zysk (strata) netto	8 189	3 936
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE	-	-
Pozycje nie przenoszone do wyniku	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	8 189	3 936

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzację zapasów Spółki przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2014.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2014	2013
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		147 621	136 854
wynik finansowy netto (tys. zł)		8 189	3 936
kapitały własne (tys. zł)		57 841	35 569
suma aktywów (tys. zł)		115 316	82 000

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2014	2013
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7%	5%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	23%	12%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	12%	8%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,90	1,53
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,18	0,07
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	58	51
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / (koszty działalności operacyjnej – amortyzacja – koszty pracy)	71	58
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszty działalności operacyjnej	137	74
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	62,5%	60,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własne) / pasywa ogółem	49,8%	56,6%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W informacjach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

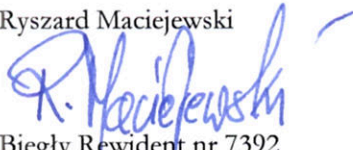
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

16 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Ryszard Maciejewski



Biegły Rewident nr 7392

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 18 marca 2015 roku.