



CCC

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2019–30.06.2019

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.	7
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI	10
OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ	12
2. SEGMENTY	12
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	13
3.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO.	13
3.2 OPODATKOWANIE	18
4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	22
4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	22
4.1.1 KAPITAŁ WŁASNY	22
4.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI.	25
4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ	27
4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	28
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30
5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE.	30
5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
5.3 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	34
5.4 ZAPASY	35
5.5 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.	36
5.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE.	37
5.7 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	38
5.8 REZERWY	39
6. NOTY POZOSTAŁE	40

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2019-06.2019 NIEBADANE	04.2019-06.2019* NIEBADANE	01.2018-06.2018 NIEBADANE	04.2018-06.2018 NIEBADANE
3.1 Przychody ze sprzedaży	1 059,2	682,0	958,2	648,1
3.1 Koszt własny sprzedaży	(701,8)	(494,2)	(637,2)	(474,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	357,4	187,8	321,0	174,0
3.1 Koszty funkcjonowania sklepów	(282,7)	(144,4)	(263,1)	(137,9)
3.1 Pozostałe koszty sprzedaży	(14,7)	(7,3)	(10,5)	(5,8)
3.1 Koszty ogólnego zarządu	(28,0)	(8,5)	(26,7)	(13,9)
3.1 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	(16,0)	(16,1)	6,9	4,8
Zysk na działalności operacyjnej	16,0	11,5	27,6	21,2
3.1 Przychody finansowe	19,3	16,3	7,9	7,8
3.1 Koszty finansowe	(34,0)	(28,7)	(28,2)	(21,7)
Zysk przed opodatkowaniem	1,3	(0,9)	7,3	7,3
3.2 Podatek dochodowy	(5,8)	(5,3)	(2,9)	(0,6)
ZYSK (STRATA) NETTO	(4,5)	(6,2)	4,4	6,7
Pozostałe dochody całkowite	—	—	—	—
Razem pozostałe całkowite dochody netto	—	—	—	—
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(4,5)	(6,2)	4,4	6,7
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	41,1	41,1	41,1	41,1
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	(0,11)	(0,15)	0,11	0,16
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	(0,11)	(0,15)	0,11	0,16

* Dane Q2 nie podlegają przeglądowi audytora oraz zawierają efekt rozliczenia transakcji nabycia HRG i zbycia CCC Germany, który częściowo powinien być ujęty już w raporcie Q1.2019.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	30.06.2019 NIEBADANE	31.12.2018	
5.1	Wartości niematerialne	1,8	2,2
	Wartość firmy	48,8	48,8
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	268,5	255,1
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	232,7	221,7
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	60,5	60,9
5.3	Prawo do użytkowania aktywa	661,0	615,0
3.2	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13,0	8,4
5.5	Udzielone pożyczki	201,9	44,6
6.2	Inwestycje długoterminowe	523,4	441,1
6.2	Inne aktywa finansowe	93,6	—
	Aktywa trwałe	2 105,2	1 697,8
5.4	Zapasy	313,9	303,8
5.5	Należności od odbiorców	23,7	8,1
5.5	Udzielone pożyczki	79,6	90,0
5.5	Pozostałe należności	30,0	68,4
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192,6	104,3
	Aktywa obrotowe	639,8	574,6
	AKTYWA RAZEM	2 745,0	2 272,4
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	320,6	210,0
5.8	Rezerwy	2,2	2,2
5.2	Otrzymane dotacje	18,0	19,2
	Zobowiązania wobec pracowników	5,5	5,5
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	491,1	469,5
	Zobowiązania długoterminowe	837,4	706,4
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	0,9	7,1
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	484,4	184,4
5.7	Pozostałe zobowiązania	187,4	73,9
2.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10,0	6,7
5.8	Rezerwy	0,9	77,3
5.2	Otrzymane dotacje	2,4	2,4
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	192,4	172,3
	Zobowiązania krótkoterminowe	878,4	524,1
	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 715,8	1 230,5
	AKTYWA NETTO	1 029,2	1 041,9
	Kapitał własny		
4.1	Kapitał akcyjny	4,1	4,1
4.1	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	645,1	645,1
	Zyski zatrzymane	380,0	392,7
	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	1 029,2	1 041,9
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 745,0	2 272,4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2019-06.2019 NIEBADANE	01.2018-06.2018 NIEBADANE
Zysk przed opodatkowaniem	1,3	7,3
4.4 Amortyzacja	129,6	116,0
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(5,4)	(4,4)
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	8,7	9,5
4.2 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	36,3	20,8
3.2 Podatek dochodowy zapłacony	(7,1)	24,0
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	163,4	173,2
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.4 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(10,0)	(59,1)
4.4 Zmiana stanu należności	(5,5)	(26,0)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	319,2	106,6
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	467,1	194,7
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9,7	28,6
6.2 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	21,5	158,5
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(64,9)	(92,2)
5.5 Pożyczki udzielone	(215,8)	(196,5)
Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	—	(40,3)
Inne wydatki inwestycyjne	(5,3)	—
Wydatki dotyczące nabycia przedsięwzięcia Adler	(16,5)	—
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	(118,4)	—
Inne wpływy inwestycyjne	9,4	—
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(380,3)	(141,9)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	111,7	49,5
4.2 Emisja obligacji	—	209,4
4.1 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	—	—
4.2 Wykup obligacji	(6,9)	(203,2)
Płatność z tytułu leasingu	(95,1)	(84,4)
4.2 Odsetki zapłacone	(8,1)	(8,4)
4.4 Inne wydatki finansowe	(0,1)	(1,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1,5	(38,1)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	88,3	14,7
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	88,3	15,6
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	0,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	104,3	300,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	192,6	315,0

W pozycji inne wpływy inwestycyjne zaprezentowana została zwrócona wartość niewykorzystanych środków pieniężnych z wezwania do sprzedaży akcji spółki Gino Rossi S.A.

W pozycji inne wydatki inwestycyjne zaprezentowane zostały wydatki związane z odkupem weksli spółki Gino Rossi S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2018	4,1	502,5	644,9	1 151,5
Zysk (strata) netto za okres	—	(40,3)	—	(40,3)
Całkowite dochody razem	—	(40,3)	—	(40,3)
Wypłata dywidendy	—	(94,7)	—	(94,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	25,2	—	25,2
Emisja akcji	—	—	0,2	0,2
Transakcje z właścicielami razem	—	(69,5)	0,2	(69,3)
Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)	4,1	392,7	645,1	1 041,9
Zysk (strata) netto za okres	—	(4,5)	—	(4,5)
Całkowite dochody razem	—	(4,5)	—	(4,5)
Uchwalona dywidenda	—	(19,8)	—	(19,8)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	11,6	—	11,6
Transakcje z właścicielami razem	—	(8,2)	—	(8,2)
Stan na dzień 30.06.2019 (01.07.2019)	4,1	380,0	645,1	1 029,2

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki:	CCC Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000211692
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142).

Spółka CCC S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Istotne szacunki Zarządu zostały przedstawione w poszczególnych notach.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CCC S.A. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 14.03.2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 3 września 2019 r.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, które dnia 3 września 2019r. zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego. Na dzień publikacji niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej roku od dnia bilansowego.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego. Na dzień 30.06.2019 jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje aktywa obrotowe w kwocie 639,8 mln PLN, na które składają się m.in.: zapasy w kwocie 313,9 mln PLN, środki pieniężne w kwocie 192,6 mln PLN, należności w kwocie 133,3 mln PLN oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 878,4 mln PLN, na które składają się m.in.: zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 0,9 mln PLN, zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe w kwocie 671,8 mln PLN oraz zobowiązania z tyt. leasingu (MSSF 16) w kwocie 192,4 mln PLN, co skutkuje nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 238,6 mln

PLN. Sytuacja ta wynika w dużej mierze z faktu prezentacji zapasów w cenie nabycia, podczas gdy wartość zapasów w cenach sprzedaży wyniosłaby około 600 mln PLN przy obecnych marżach sprzedaży na poziomie ponad 50%. W związku z tym, opierając się na posiadanej wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zdaniem Zarządu Spółki, mając na uwadze rosnące przychody ze sprzedaży Spółki, zarówno pod względem wartościowym jak i ilościowym, sytuacja ta nie ma wpływu na możliwość bieżącego regulowania zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w ramach kolejnych poszczególnych not. Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Poniżej zaprezentowano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i osądów dla poszczególnych pozycji sprawozdań z wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej:

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY (T/N)	STRONA
3.1	Przychody ze sprzedaży	T		14
3.1	Koszt własny sprzedaży	T		13
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	T		13
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	T		13
3.1	Koszty ogólnego zarządu	T		13
3.1	Koszty leasingu	T	T	14
3.1	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		15
3.2	Podatek dochodowy	T	T	18
3.2	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	21
3.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		21
4.1	Kapitał własny	T	T	22
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	T		25
5.1	Wartości niematerialne	T	T	30
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	31
5.2	Otrzymane dotacje	T		32
5.4	Zapasy	T	T	35
5.5	Udzielone pożyczki	T		36
5.5	Należności od odbiorców	T		36
5.5	Pozostałe należności	T		36
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		37
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	T		38
5.7	Pozostałe zobowiązania	T		38
5.8	Rezerwy	T	T	39
6.1	Instrumenty finansowe	T	T	40
6.4	Koszty programu motywacyjnego	T	T	53

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

A) 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 Spółki.

B) 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 Spółki.

C) 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 Spółki.

D) 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 Spółki.

E) ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEGLĄDU MSSF 2015-2017

• **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 Spółki.

• **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne**

Zmiany precyzują, że strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim wspólnej kontroli, 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 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

• **MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego**

Zmiany precyzują, że jednostka traktuje wszelkie pożyczki pierwotnie zaciągnięte w celu wytworzenia dostosowanego 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 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.

OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄZUJĄ I NIE ZOSTAŁY WCZEŚNIEJ ZASTOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Poniżej wymieniono standardy i interpretacje, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie. Według oceny Zarządu, nie miałyby one istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający

zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

2. SEGMENTY

Spółka korzysta ze zwolnienia dotyczącego ujawnień wyników segmentów na podstawie MSSF 8 par. 4, w związku z tym analiza działalności segmentów operacyjnych Spółki została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CCC S.A.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Spółka ujmuje:

- wartość sprzedanych towarów,
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań,
- koszt rezerwy dot. reklamacji (nota 5.8),
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów,
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych), koszty wynagrodzeń pracowników produkcyjnych, inne koszty związane z produkcją.

Koszty funkcjonowania sklepów

Koszty funkcjonowania sklepów obejmują koszty utrzymania sklepów i innych placówek handlowych. Do pozycji tej zalicza się głównie:

- koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w sklepach,
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepach),
- koszty usług obcych (m.in. koszty wynagrodzenia agenta (dla danych porównawczych), koszty zużycia mediów).

Pozostałe koszty sprzedaży

Pozostałe koszty sprzedaży obejmują koszty sprzedaży niezwiązane bezpośrednio z utrzymaniem sklepów, dotyczące komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż. Do pozycji tej zalicza się głównie:

- koszty wynagrodzeń pracowników komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż,
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty usług obcych,
- pozostałe koszty rodzajowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Spółki (koszty ogólnoadministracyjne) oraz koszty ogólne Spółki.

Koszty leasingu

Zgodnie z MSSF 16 Grupa ujmuje prawo do użytkowania wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu uprzednio ujęte w kosztach funkcjonowania sklepów, bądź w pozostałych kosztach sprzedaży w pozycji „koszty najmu” są obecnie prezentowane w pozycji „amortyzacja” oraz w kosztach finansowych jako koszty odsetek. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są efektywną stopą procentową.

W wyniku zastosowania MSSF 16 Spółka dokonuje wyceny umów leasingu, spełniających kryteria MSSF 16. Spółka ujmuje w kosztach bieżących następujące pozycje:

- koszty amortyzacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania,
- koszty odsetek,
- wynik różnic kursowych,
- koszty zakończenia umów leasingowych.

Przychody ze sprzedaży

MSSF 15 ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami.

Zgodnie z powyższym standardem przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka rozpoznaje przychód w momencie przekazania towaru do klienta w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

Zarząd Spółki przeprowadził w zakresie ustalenia czy dana jednostka działa jako agent lub zleceniodawca kompleksową analizę biorąc pod uwagę zawarte umowy o współpracę pomiędzy Spółką oraz jej spółką zależną CCC.eu sp. z o.o. („CCC.eu”) oraz faktycznie działający model biznesowy opisany poniżej. Zgodnie z modelem biznesowym Spółka CCC.eu dostarcza towar do Spółki CCC S.A., która następnie realizuje sprzedaż w sieci sklepów na terenie Polski.

Elementami mogącymi wskazywać na to, że Spółka mogłaby być traktowana jako pośrednik są następujące warunki wynikające z zawartych umów:

- wg przyjętego modelu rozliczeń Spółka ma zapewnione uzyskanie ustalonej marży operacyjnej;
- towar, którego Spółce nie udało się sprzedać w danym sezonie, może być zwrócony do CCC.eu, jednocześnie CCC.eu może zażądać zwrotu towaru od Spółki, a koszty tego zwrotu pokrywa CCC.eu;
- CCC.eu określa standardy i wspiera Spółkę w zakresie polityki cenowej, promocji i przecen w sklepach, w tym przekazuje rekomendacje dot. cen detalicznych, zasad obniżek i podwyżek, a także rabatów i promocji dla klientów;
- CCC.eu decyduje o asortymentach i ilościach towarów dostarczanych do Spółki;
- Spółka przyjmuje zwroty od klientów detalicznych i rozpatruje reklamacje posprzedażne, natomiast koszty tych reklamacji w pełnym zakresie pokrywa CCC.eu

Zdaniem Zarządu Spółki inne okoliczności charakteryzujące współpracę pomiędzy Spółką i CCC.eu, mają bardziej istotne znaczenie i przeważają w ocenie o roli, jaką pełni Spółka. Zdaniem Zarządu Spółka nie działa jako pośrednik ponieważ jest narażona na znaczące ryzyko prowadzonej działalności i osiąga korzyści wynikające ze sprzedaży towarów zakupionych od CCC.eu. Potwierdzeniem takiej oceny roli Spółki są następujące warunki wzajemnej współpracy:

- na Spółce spoczywa główna odpowiedzialność za dostarczanie towarów do klienta oraz Spółka odpowiada za akceptowalność produktów zakupionych przez klienta, Spółka dokonuje sprzedaży towarów zakupionych od CCC.eu we własnym imieniu i na własny rachunek, zakup od CCC.eu następuje na warunkach dostawy CPT (transfer własności w momencie załadunku na środek transportu);
- Spółka ponosi ryzyko związane z zapasami przed i po złożeniu zamówienia przez klienta, w trakcie realizacji dostaw lub zwrotów, a zapasy pozostające w Spółce są jej własnością i Spółka ponosi ryzyko związane z ich ewentualną utratą;
- Spółka otrzymuje wyłącznie rekomendacje od CCC.eu odnośnie polityki cenowej, bonusowej, rabatowej oraz posiada pełną swobodę w ustalaniu cen;
- Spółka ponosi ryzyko kredytowe w związku z kwotami należnymi od klienta;
- Spółka ponosi pełne ryzyko reputacyjne /wizerunkowe związane z jakością sprzedawanych towarów, a potencjalne zastrzeżenia klientów mogą się przełożyć na negatywną sytuację Spółki.

W związku z powyższym Zarząd uznaje, że CCC S.A. nie należy traktować jako agenta w rozumieniu zapisów MSSF 15. Spółka wykazuje ogół zrealizowanych przychodów ze sprzedaży.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną jednostki, np. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny itp.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe wynikające z działalności finansowej Spółki obejmują między innymi: odsetki, prowizje, zyski i straty na różnicach kursowych.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	06.2019	06.2018	ZMIANA %
Obuwie	906,6	816,9	11,0%
Torby	50,8	56,7	-10,3%
Pozostałe	44,3	36,1	22,7%
Usługi/refaktury	56,3	48,5	16,1%
Działalność detaliczna	1058,0	958,2	16,3%
E-commerce	1,2	—	—
Razem	1059,2	958,2	16,3%

NOTA	01.2019-06.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(697,5)	—	—	—	(697,5)
	Zużycie materiałów i energii	—	(7,0)	(2,2)	(0,6)	(9,8)
5.4	Odpis na zapasy	(4,3)	—	—	—	(4,3)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	—	(97,4)	(9,4)	(7,6)	(114,4)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(5,2)	(5,2)
	Usługi agencyjne*	—	—	—	—	—
	Koszty najmu**	—	(45,5)	—	(1,8)	(47,3)
	Pozostałe usługi obce***	—	(14,5)	(2,6)	(6,1)	(23,2)
5.1	Amortyzacja	—	(118,2)	(0,1)	(3,6)	(121,9)
5.2	Podatki i opłaty	—	—	—	(2,0)	(2,0)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(0,1)	(0,4)	(1,1)	(1,6)
	Razem	(701,8)	(282,7)	(14,7)	(28,0)	(1 027,2)

* Koszty usług agencyjnych były ponoszone do momentu nabycia przedsięwzięcia Adler (01.07.2018 r.).

** Media i inne koszty zmienne; wzrost kosztów wynika ze wzrostu skali.

*** Wzrost kosztów wynika ze świadczenia usług IT w GK przez jednostkę CCC.eu.

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2018-06.2018	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(634,4)	—	—	—	(634,4)
	Zużycie materiałów i energii	—	(9,4)	(1,2)	(0,8)	(11,4)
5.4	Odpis na zapasy	(2,8)	—	—	—	(2,8)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	—	(86,8)	(7,5)	(7,0)	(101,3)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(8,3)	(8,3)
	Usługi agencyjne	—	(20,4)	—	—	(20,4)
	Usługi transportowe	—	—	—	—	—
	Koszty najmu*	—	(29,6)	—	(1,9)	(31,5)
	Pozostałe usługi obce	—	(6,9)	(1,4)	(3,7)	(12,0)
5.1 5.2	Amortyzacja	—	(109,5)	—	(2,4)	(111,9)
	Podatki i opłaty	—	(0,1)	—	(1,2)	(1,3)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(0,4)	(0,4)	(1,4)	(2,2)
	Razem	(637,2)	(263,1)	(10,5)	(26,7)	(937,5)

* Media i inne koszty zmienne.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	01.2019-06.2019 NIEBADANE	04.2019-06.2019 NIEBADANE	01.2018-06.2018 NIEBADANE	04.2018-06.2018 NIEBADANE
	Pozostałe koszty			
	Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	—	—	—
	Straty inwentaryzacyjne netto	(0,5)	(0,2)	(1,4)
5.7	Utworzone rezerwy	(22,0)	(22,0)	—
	Pozostałe koszty operacyjne	(3,2)	(3,1)	(0,3)
	Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	(0,8)	(0,8)	(0,3)
	Pozostałe koszty	(26,5)	(26,1)	(2,0)
	Pozostałe przychody			
	Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5,4	7,0	4,5
	Odszkodowania	0,6	0,3	0,4
	Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,6	0,8	1,5
	Razem pozostałe koszty i przychody	2,9	1,9	2,5
	Pozostałe przychody	10,5	10,0	8,9
	Razem pozostałe koszty i przychody	(16,0)	(16,1)	6,9

W pozycji utworzonych rezerw zaprezentowano doszacowanie ujemnej wartości godziwej CCC Germany, które skorygowało koszt inwestycji w spółce stowarzyszonej HR Group.

NOTA	01.2019-06.2019 NIEBADANE	04.2019-06.2019 NIEBADANE	01.2018-06.2018 NIEBADANE	04.2018-06.2018 NIEBADANE
Koszty finansowe				
4.2				
Odsetki od pożyczek i kredytów (ujętych w kosztach)	(8,7)	(3,9)	(7,7)	(4,0)
Wynik na różnicach kursowych	—	—	(16,9)	(14,3)
Prowizje zapłacone	—	—	(1,8)	(1,8)
Pozostałe koszty finansowe	(1,1)	(0,6)	(0,6)	(0,3)
Wycena opcji HRG	(23,1)	(23,1)	—	—
Otrzymane gwarancje	(1,1)	(1,1)	(1,2)	(1,3)
Koszty finansowe	(34,0)	(28,7)	(28,2)	(21,7)
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	4,2	3,1	2,7	2,7
Wynik na różnicach kursowych	8,1	6,9	—	—
Pozostałe przychody finansowe	1,6	0,9	0,2	0,1
Udzielone gwarancje	5,4	5,4	5,0	5,0
Przychody finansowe	19,3	16,3	7,9	7,8

* Dane Q2 nie podlegają przeglądowi audytora oraz zawierają efekt rozliczenia transakcji nabycia HRG i zbycia CCC Germany, który częściowo powinien być ujęty już w raporcie Q1.2019.

W wycenie instrumentów finansowych Spółka prezentuje zmianę z tytułu wyceny opcji nabycia udziałów w wysokości 23,1 mln PLN.

3.2 OPODATKOWANIE

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny.

Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganym. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego w krajach, gdzie spółka i jej jednostki zależne działają i generują dochody podlegające opodatkowaniu w oparciu o stawki obowiązujące w danym kraju. Zmiany oszacowań dotyczące lat poprzednich ujmowane są jako korekta obciążenia za rok bieżący.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w wyniku powstania różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi oraz od nierozliczonych strat podatkowych. Różnice takie powstają w Spółce w sytuacji odmiennego rozliczenia amortyzacji dla celów księgowych i podatkowych, ujmowania księgowo odpisów wartości aktywów (które dla potrzeb podatkowych zostaną zrealizowane w postaci podatkowych odpisów amortyzacyjnych w przyszłych okresach) lub utworzonych dla celów księgowych rezerw (które dla celów podatkowych zostaną uznane w momencie poniesienia odpowiednich kosztów). Z ujęcia wyłączone są różnice (niedotyczące transakcji przejęć) związane z początkowym ujęciem składnika aktywów lub zobowiązań, który nie wpływa w momencie ujęcia danego składnika ani na wynik ani na dochód (stratę) podatkową.

Różnice przejściowe powstają również w transakcjach przejęć oraz reorganizacji wewnętrznych w grupie. W przypadku przejęć podmiotów zewnętrznych różnice przejściowe powstają w wyniku wyceny aktywów i zobowiązań do ich wartości godziwych bez wpływu na wartości podatkowe tych aktywów i zobowiązań – zobowiązanie lub aktyw z tytułu podatku odroczonego powstałe w wyniku tych różnic koryguje wartość firmy (zysk na okazjonalnym nabyciu). W przypadku reorganizacji wewnątrzgrupowych aktywa lub zobowiązania podatku odroczonego powstają w wyniku rozpoznania lub zmiany wartości składników aktywów lub zobowiązań dla celów podatkowych (np. znak towarowy) bez jednoczesnego ich rozpoznania w bilansie ze względu na eliminację wyniku na transakcjach wewnątrzgrupowych – skutki rozpoznania odnośnych aktywów i zobowiązań podatku odroczonego ujmowane są w wyniku okresu, chyba że odnośne transakcje miały wpływ na pozostałe całkowite dochody lub kapitały. Z ujęcia wyłączone są dodatnie różnice przejściowe dotyczące wartości firmy, jednakże jeżeli wartość podatkowa wartości firmy powstającej w transakcji jest wyższa od jej wartości bilansowej, to aktyw z tytułu podatku odroczonego ujmowane jest na moment początkowego ujęcia wartości firmy jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy który pozwoli na realizację tej ujemnej różnicy przejściowej.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkulują się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach poszczególnych tytułów, które mają prawo do rozliczenia podatku bieżącego w kwocie netto.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który pozwoli na realizację ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, lub gdy oczekuje się jednoczesnego zrealizowania dodatnich różnic przejściowych. Kwoty powyżej tej wysokości podlegają wyłączeniu ujawnieniu.

A. KWOTY PODATKU DOCHODOWEGO UJĘTE W WYNIKU I RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Podatek bieżący	(10,4)	(3,6)
Podatek odroczony	4,6	0,7
Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(5,8)	(2,9)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	10,4	3,6
Saldo zobowiązań/należności z tytułu PDOP na początek okresu	6,7	(26,2)
Saldo zobowiązań/należności z tytułu PDOP na koniec okresu	(10,0)	(1,4)
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	7,1	(24,0)

B. INFORMACJA NA TEMAT ZASTOSOWANYCH STAWEK PODATKU ORAZ UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA WYNIKU

	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Zysk przed opodatkowaniem	1,3	7,3
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek wyliczony wg stawki podatku	(0,2)	(1,4)
Efekty podatkowe następujących pozycji:	—	—
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(0,2)	—
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(5,2)	(1,3)
• inne korekty	(0,2)	(0,2)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(5,8)	(2,9)

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią przychody dotyczące rozliczenia dotacji.

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie koszty odpisu wartości godziwej CCC Germany 22 mln PLN oraz wyceny programu pracowniczego 5,2 mln PLN.

C. SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZCZONEGO

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku, przedstawia się w sposób następujący:

	30.06.2019	LIZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2018	LIZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2018
Aktywa					
Utrata wartości aktywów	0,9	—	0,9	0,4	0,5
Rezerwy na zobowiązania	4,9	(1,9)	6,8	4,2	2,6
Pozostałe	1,9	0,5	1,4	0,1	1,3
Wycena instrumentów finansowych – opcja HRG	4,4	4,4	—	—	—
Wycena umów leasingowych	2,0	2,2	—	—	—
Razem przed kompensatą	14,1	5,2	9,1	4,7	4,4
Zobowiązania					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	0,7	0,1	0,6	(1,8)	2,4
Pozostałe	0,5	0,4	0,1	(0,1)	0,2
Razem przed kompensatą	1,2	0,5	0,7	(1,9)	2,6
Kompensata	(1,2)	(0,5)	(0,7)	1,9	(2,6)
Salda podatku odroczonego w bilansie					
Aktywa	13,0	4,6	8,4	6,6	1,8
Zobowiązania	—	—	—	—	—

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z polityką Grupy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej przy założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczy będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy – sekcja 2.2.1 (wskaźniki finansowe).

4.1.1 KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
- zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe,
- kapitały pozostałe – tworzony w oparciu o uruchomiony program opcji na akcje dla pracowników

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał spółki składał się z 41,16 mln akcji (na 31 grudnia 2018 roku kapitał składał się z 41,16 mln akcji) o wartości 0,1 PLN, w tym 34,51 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu.

Akcjonariusze dysponują prawem pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia.

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na Spółkę jest spółka ULTRO sarl z siedzibą w Luksemburgu, która posiada 26,87% udziałów w kapitale akcyjnym i 34,55% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej CCC S.A. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy obejmuje głównie kapitał z nadwyżki wartości sprzedaży nad wartością nominalną wyemitowanych akcji oraz z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Wartość kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 645,1 mln PLN. (dalsze informacje przedstawiono w nocie 6.4).

ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane obejmują: zyski zatrzymane z lat ubiegłych (w tym kwoty przekazane na kapitał zapasowy zgodnie z wymogami KSH) oraz zysk roku obrotowego.

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

W I półroczu 2019 roku strata podstawowa i rozwodniona na akcję wyniosła (0,11) PLN (w analogicznym okresie 2018 roku zysk w wysokości 0,11 PLN).

	30.06.2019	30.06.2018
Ilość akcji (szt.)	41 168 000	41 164 000
Potencjalna liczba aukcji (szt.)	293 730	293 730
RAZEM (szt.)	41 461 730	41 457 730
Zysk (strata) netto	(4,5)	4,4
Zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,11)	0,11
Zysk (strata) rozwodniony (PLN)	(0,11)	0,11
Liczba warrantów (szt.)	293 730	293 730
Cena warrantów (PLN)	211,42	211,42
Średnia cena akcji w trakcie okresu (PLN)	195,93	262,80
Cena akcji na koniec okresu (w PLN)	168,60	205,00
Liczba akcji dla zysku (straty) zwykłego na akcję(szt.)	41 168 000	41 164 000
Liczba akcji rozwodniających (szt.)	0,0	36 415,0
Liczba akcji po korekcie (szt.)	41 168 000	41 200 415
Zysk (strata) netto [mln PLN]	(4,5)	4,4
Zysk (strata) rozwodniony na akcję (PLN)	(0,11)	0,11

DYWIDENDA

W dniu 18 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki CCC S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego (prezentowanego w zyskach zatrzymanych) w wysokości 19 760 640,00 PLN (słownie: dziewiętnaście milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy sześćset czterdzieści złotych) do podziału między akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień 17 września 2019 roku jako dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2018 (dzień dywidendy), natomiast dzień 1 października 2019 roku jako termin wypłaty dywidendy.

4.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje. Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nocie 5.2).

NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM
	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
Stan na 01.01.2018	—	0,7	—	210,0	210,7
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	—	—	—	210,0	210,0
– koszty transakcyjne	—	—	—	1,8	1,8
Naliczenie odsetek	—	0,1	—	6,7	6,8
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	—	—	(203,2)	(203,2)
– odsetki zapłacone	—	(0,2)	—	(8,4)	(8,6)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	—	—	—
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	6,9	—	(6,9)	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	(0,4)	—	—	(0,4)
Stan na 31.12.2018	—	7,1	—	210,0	217,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	111,7	—	—	—	111,7
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	—	0,8	—	3,2	4,0
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	(6,9)	—	—	(6,9)
– odsetki zapłacone	—	(0,1)	—	(3,2)	(3,3)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	—	—	—
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne – wycena bilansowa	(1,1)	—	—	—	(1,1)
Stan na 30.06.2019	110,6	0,9	—	210,0	321,5

NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM
	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
Stan na 31.12.2017	—	0,7	—	210	210,7
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	—	—	—	210	210
– koszty transakcyjne	—	—	—	1,8	1,8
Naliczenie odsetek	—	—	—	3,4	3,5
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	—	—	(203,2)	(203,2)
– odsetki zapłacone	—	(0,3)	—	(5,3)	(5,6)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	49,6	—	49,6
Pozostałe zmiany niepieniężne – kompensata	—	0,3	—	—	0,3
Stan na 30.06.2018	—	0,7	49,6	216,9	267,1

Otrzymane finansowanie w kwocie 111,7 mln PLN dotyczy umowy pożyczki z 29.01.2019 r. zawartej ze spółką CCC.eu sp. z o.o. (spółką z Grupy Kapitałowej CCC) w kwocie 26 mln EUR. Odsetki od pożyczki oparte są o stałe oprocentowanie. Odsetki od finansowania zewnętrznego (kredyty i obligacje) oparte są o oprocentowanie zmienne (stawka WIBOR powiększona o marżę banku). Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w nocie 6.1.

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

Ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada utrzymywanie wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów oraz dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowane środki z linii kredytowych.

Poniższa tabela zawiera informacje na temat niezdyktowanych umownych płatności wynikających z istniejącego zadłużenia.

NOTA	STAN NA 30.06.2019	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYSKONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJS LAT		
4.2	Kredyty i pożyczki	1,5	1,6	112,0	—	—	115,1	111,5
4.2	Obligacje	—	6,4	216,4	—	—	222,8	210,0
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	460,1	24,3	—	—	—	484,4	484,4
	Zobowiązania leasingowe	50,4	143,3	291,0	152,4	70,1	707,2	683,5
	Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler International Sp. z o.o.	2,5	—	—	—	—	2,5	2,5
	Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	101,4	—	—	—	101,4	101,4
	Zobowiązania finansowe	514,5	277,0	619,4	152,4	70,1	1 633,4	1 593,3
NOTA	STAN NA 30.06.2018	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYSKONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJS LAT		
4.2	Kredyty i pożyczki	0,3	—	—	—	—	0,3	0,3
4.2	Obligacje	—	7,0	225,8	—	—	232,8	216,8
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	166,2	18,2	—	—	—	184,4	184,4
	Zobowiązania leasingowe	47,4	137,4	275,8	144,4	59,6	664,6	641,8
	Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler	19,0	—	—	—	—	19,0	19,0
	Zobowiązania finansowe	232,9	162,6	501,6	144,4	59,6	1 101,1	1 062,3

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2018	76,5	258,3
Stan na 30.06.2019	53,7	671,8
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	22,8	413,5
Różnica wynikająca z:	—	—
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	(5,4)	11,0
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	4,9	(2,7)
6.2 Zmiany stanu należności dotyczących wydatków na nabycie akcje spółki Gino Rossi S.A.	(27,7)	—
6.2 Zmiany stanu zobowiązań z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	(101,4)
Zadeklarowanej dywidendy	—	(19,8)
Pozostałe*	(0,1)	18,6
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(5,5)	319,2
Stan na 31.12.2017	54,2	217,4
Stan na 30.06.2018	75,0	280,7
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(20,8)	63,3
Różnica wynikająca z:	—	—
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	(5,2)	9,7
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	—	(13,8)
Potrącenie należności z tytułu pożyczek	—	141,7
Pozostałe	—	0,4
Zadeklarowanej dywidendy	—	(94,7)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(26,0)	106,6

* W kwocie pozostałych różnic w odniesieniu do zmiany stanu zobowiązań w okresie od 31.12.2018 do 30.06.2019 ujęta została przede wszystkim korekta wynikająca ze spłaty zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler w wysokości 16,5 mln PLN.

NOTA	NALEŻNOŚCI PRZED KOREKTAMI	KOREKTY	NALEŻNOŚCI PO KOREKTACH
Stan na 31.12.2018	166,5	(90,0)	76,5
Stan na 30.06.2019	53,7	—	53,7
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	112,8	(90,0)	22,8
Korekty związane z:	—	—	—
Udzielone pożyczki	—	(90,0)	(90,0)

	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:	—	—
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(8,2)	19,4
Zmiana stanu rezerw	—	(0,2)
Wycena programu opcji pracowniczych	5,2	8,3
Poręczenia udzielone	(5,5)	(3,8)
Wycena opcji HR Group	23,1	—
Wycena wartości godziwej CCC Germany	22,0	—
Pozostałe	(0,3)	(3,1)
	36,3	20,6
	01.2019-06.2019	01.2018-06.2018
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT	—	—
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	121,9	111,9
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	9,0	5,9
Pozostałe	(1,3)	(1,8)
	129,6	116,0

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Spółka wycenia wartości niematerialne w wartości poniesionego kosztu pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:

- patenty i licencje – od 5 do 10 lat
- znaki towarowe – od 5 do 10 lat

W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z polityką opisaną w notcie 5.2.

	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2018	11,1	0,2	11,3
Umorzenie skumulowane	(8,5)	—	(8,5)
Wartość netto 01.01.2018	2,6	0,2	2,8
Amortyzacja	(0,8)	—	(0,8)
Nabycie	0,2	—	0,2
Przeniesienia pomiędzy grupami	0,2	(0,2)	—
Wartość brutto 31.12.2018 (01.01.2019)	11,5	—	11,5
Umorzenie skumulowane	(9,3)	—	(9,3)
Wartość netto 31.12.2018 (01.01.2019)	2,2	—	2,2
Amortyzacja	(0,4)	—	(0,4)
Nabycie	—	—	—
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	—	—
Wartość brutto 30.06.2019	11,5	—	11,5
Umorzenie skumulowane	(9,7)	—	(9,7)
Wartość netto 30.06.2019	1,8	—	1,8

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów) oraz grunty i budynki, maszyny i urządzenia.

Środki trwałe ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Koszty finansowania zewnętrznego podlegają kapitalizacji i wykazywane są jako zwiększenie wartości środka trwałego.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	OKRES AMORTYZACJI	POZOSTAŁY OKRES UŻYTKOWANIA
Inwestycje w sklepach	Okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje mniejszą z dwóch wartości: – okres użytkowania nakładów (zwykle 10 lat) – czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat)	
Fabryka i dystrybucja	– budynki – maszyny i urządzenia – środki transportowe – inne aktywa rzeczowe	– od 10 do 40 lat – od 3 do 15 lat – od 5 do 10 lat – od 5 do 10 lat
Pozostałe	– maszyny i urządzenia – środki transportowe – inne aktywa rzeczowe	– od 3 do 15 lat – od 5 do 10 lat – od 5 do 10 lat

Metoda amortyzacji oraz jej okres weryfikowane są na każdy dzień bilansowy.

Zasady testowania na utratę wartości i ujmowania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 5.2.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

W sprzedaży detalicznej, każdy ze sklepów stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do inwestycji w sklepach na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdą z jednostek detalicznych.

W celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych Spółka bierze pod uwagę następujące przesłanki:

1. Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące.
2. Sklep ponosi stratę na poziomie brutto z uwzględnieniem odchyień celnych w każdym z ostatnich dwóch lat działalności.
3. Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych.

W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Spółka dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w koszcie własnym sprzedaży.

Otrzymane dotacje

Dotacje na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych Spółka ujmuje w księgach Spółki w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy, zachęty z tytułu leasingu operacyjnego) jeżeli istnieje rozsądna pewność że Spółka spełni warunki niezbędne do otrzymania dotacji. Dotacje ujmuje się jako przychód przyszłych okresów (pozycja „otrzymane dotacje”). Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji stopniowo odnoszone są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł.

W roku 2019 nie dokonano zawiązania ani rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych.

Niektóre aktywa dotyczące poszczególnych punktów sprzedażowych mogą być trwale związane z wynajmowanym lokalem (nakłady w sklepach), co powoduje brak możliwości alternatywnego ich wykorzystania lub odsprzedaży. Okres ich użytkowania, a także okres amortyzacji, związany jest z szacunkiem okresu wynajmu lokalu. Przyjęte okresy użytkowania zostały opisane powyżej.

W związku z powyższym poziom kosztów amortyzacji zależy od szacowanego okresu wynajmu punktu sprzedażowego. Zmiany tego okresu mogą wpływać na poziom odpisów z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim nakłady inwestycyjne ponoszone w sklepach.

Informacje na temat środków trwałych stanowiących zabezpieczenie zaciągniętego zadłużenia przedstawiono w nocie 4.2.

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 23 grudnia 2009 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie inwestycji w aktywa trwałe. Spółka wnioskuje o dotację z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w związku z realizowaną inwestycją budowy magazynu wysokiego składowania zlokalizowanego w Polkowicach. Ostateczna wysokość dotacji została ustalona na kwotę 38,5 mln PLN.

Dotacja ta została zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zakwalifikowana jako przychód przyszłych okresów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W I półroczu 2019 roku w zestawieniu dochodów całkowitych rozliczono dotację w kwocie 1,3 mln PLN (w analogicznym okresie 2018 roku było to również 1,3 mln PLN).

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM	
	INWESTYCJE W SKLEPACH	GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM	GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE		RAZEM
Wartość brutto 01.01.2018	291,8	117,5	95,6	23,1	236,2	27,0	27,0	28,9	82,9	610,9
Umorzenie	(120,8)	(15,2)	(52,2)	—	(67,4)	(2,0)	(16,6)	(12,4)	(31,0)	(219,2)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 01.01.2018	171,0	102,3	43,4	23,1	168,8	25,0	10,4	16,5	51,9	391,7
Nabycia	140,9	76,1	—	—	76,1	18,3	3,1	0,1	21,5	238,5
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(33,6)	(3,5)	(9,5)	—	(13,0)	(2,2)	(2,7)	(1,0)	(5,9)	(52,5)
Likwidacje i sprzedaż	(27,5)	—	—	—	—	(3,1)	(0,7)	(21,2)	(25,0)	(52,5)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	4,1	—	—	—	—	0,2	0,7	7,5	8,4	12,5
Przeniesienia	0,1	12,9	—	(23,0)	(10,1)	13,1	(3,1)	—	10,0	—
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2018	405,3	206,5	95,6	0,1	302,2	55,3	26,3	7,8	89,4	796,9
Umorzenie	(150,3)	(18,7)	(61,7)	—	(80,4)	(4,0)	(18,6)	(5,9)	(28,5)	(259,2)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2018	255,0	187,8	33,9	0,1	221,8	51,3	7,7	1,9	60,9	537,7
Nabycia	42,9	4,2	13,6	3,5	21,3	3,1	0,5	—	3,6	67,8
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(20,2)	(4,4)	(5,9)	—	(10,3)	(1,2)	(1,4)	(0,3)	(2,9)	(33,4)
Likwidacje i sprzedaż	(13,7)	—	—	—	—	—	(2,2)	—	(2,2)	(15,9)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	4,5	—	—	—	—	—	1,0	—	1,0	5,5
Przeniesienia	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 30.06.2019	434,5	210,7	109,2	3,6	323,5	58,4	24,6	7,8	90,8	848,8
Umorzenie	(166,0)	(23,1)	(67,6)	—	(90,7)	(5,2)	(19,0)	(6,2)	(30,4)	(287,1)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 30.06.2019	268,5	187,6	41,6	3,6	232,8	53,2	5,6	1,6	60,4	561,7

5.3 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU	SKLEPY	MAGAZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	INNE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2019	786,8	5,9	1,8	—	794,5
Umorzenie	(177,0)	(1,6)	(0,9)	—	(179,5)
Wartość netto 01.01.2019	609,8	4,3	0,9	—	615,0
Zawarcie nowych umów leasingu	31,9	1,7	1,1	11,7	46,4
Zmiany wynikające z modyfikacji umów i indeksacji	91,6	0,3	0,9	4,7	97,5
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu – wartość brutto	(3,3)	(0,0)	—	—	(3,3)
Wartość brutto 30.06.2019	907,0	7,9	3,8	16,4	935,1
Umorzenie na 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	—	(179,5)
Amortyzacja w okresie	(94,5)	(1,0)	(0,8)	(0,8)	(97,1)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu – umorzenie	2,5	—	—	—	2,5
Umorzenie na 30.06.2019	(269,0)	(2,6)	(1,7)	(0,8)	(274,1)
Wartość netto 30.06.2019	638,0	5,3	2,1	15,6	661,0
	<p>W pozycji Inne ujęte zostały przede wszystkim umowy najmu powierzchni magazynowo-biurowych. Modyfikacje wynikają przede wszystkim z przedłużenia umów oraz zmiany stawki czynszu w trakcie trwania umowy.</p>				
PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU	SKLEPY	MAGAZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	INNE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2018	621,8	3,3	1,3	—	626,4
Umorzenie	—	—	—	—	—
Wartość netto 01.01.2018	621,8	3,3	1,3	—	626,4
Zawarcie nowych umów leasingu	82,3	0,9	0,8	—	84,0
Zmiany wynikające z modyfikacji umów i indeksacji	20,8	—	—	—	20,8
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu – wartość brutto	(7,1)	—	—	—	(7,1)
Wartość brutto 30.06.2018	717,8	4,2	2,1	—	724,1
Umorzenie na 01.01.2018	—	—	—	—	—
Amortyzacja w okresie	(92,7)	(0,5)	(0,5)	—	(93,7)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu – umorzenie	0,4	—	—	—	0,4
Umorzenie na 30.06.2018	(92,3)	(0,5)	(0,5)	—	(93,3)
Wartość netto 30.06.2018	625,5	3,7	1,6	—	630,8

Wartość zobowiązań na 01.01.2019	641,8
Naliczone odsetki	4,7
Płatność z tytułu leasingu	(99,9)
Różnice kursowe	(6,7)
Dodanie nowej umowy	46,4
Modyfikacja warunków umowy	91,0
Indeksacja	7,0
Zmiany zakresu	(0,8)
Wartość zobowiązania na 30.06.2019	683,5

5.4 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. W przypadku wystąpienia okoliczności, wskutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu wartości w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W odniesieniu do rozchodu wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.

	30.06.2019	31.12.2018
Materiały	—	—
Produkcja w toku	—	—
Towary	318,2	307,1
Wyroby gotowe	—	—
Razem (brutto)	318,2	307,1
Odpis aktualizujący	(4,3)	(3,3)
Razem (netto)	313,9	303,8
	30.06.2019	31.12.2018
Na początek okresu	(3,3)	(1,8)
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	(4,3)	(3,3)
Wykorzystanie	3,3	1,8
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	—	—
Na koniec okresu	(4,3)	(3,3)

W celu ustalenia wysokości odpisu Zarząd wykorzystuje najbardziej adekwatne dostępne dane historyczne oraz oczekiwania co do sprzedaży. Sprzedaż obuwia zależy głównie od zmieniających się trendów oraz oczekiwań klientów.

Spółka odnotowała na dzień bilansowy wzrost wartości zapasów względem danych porównawczych. Powodem tej sytuacji jest fakt, że szczyt sprzedaży obuwia letniego przypada na miesiące lipiec i sierpień przy czym dla obuwia zimowego odnotowuje się najwyższą sprzedaż w grudniu.

Spółka dokonała w pierwszym półroczu 2019 r. odpisu wartości zapasów w wysokości 4,3 mln PLN.

5.5 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka przedstawiona w nocie 6.1).

Jeżeli ściągnięcia należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa bieżące. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

Pozostałe należności

Pozostałe należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone wycenia się początkowo w wartości godziwej. Wycena po początkowym ujęciu następuje w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka w tym zakresie przedstawiona w nocie 6.1).

	30.06.2019	31.12.2018
Należności od odbiorców	24,6	9,0
Odpis na należności	(0,9)	(0,9)
Razem należności netto	23,7	8,1
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	79,6	90,0
Zaliczki na poczet dostaw towarów	0,1	4,4
Koszty rozliczane w czasie	6,9	6,4
Należności z tytułu podatków	1,3	10,3
Udzielone poręczenia	5,4	12,3
Należności z tytułu wykupu Gino Rossi	—	27,7
Pozostałe	16,3	7,3
Razem pozostałe należności i udzielone pożyczki	109,6	158,4
Udzielone pożyczki długoterminowe	201,9	44,6

W pozostałych należnościach Spółka prezentuje należności z tytułu sprzedaży środków trwałych w kwocie 8,8 mln PLN (w 2018: 3,0 mln PLN)

Należności od odbiorców narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe.

Politykę w zakresie zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze informacje na temat tych ryzyk (w tym ocena jakości kredytowej, maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe, analiza wrażliwości na zmianę stopy kursu walutowego) przedstawiono w nocie 6.1. W odniesieniu do tej pozycji aktywów nie występują należności przeterminowane.

! WIĘCEJ INFORMACJI ZNAJDUJE SIĘ W SEKCJI 2.3 W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ORAZ W NOCIE 6.1.

Informacje odnośnie udzielonych pożyczek przedstawione zostały w nocie 6.3.

Należności z tytułu pożyczek narażone są na ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe	Politykę w zakresie zarządzania tym ryzykiem przedstawiono w nocie 6.1. W ocenie zarządu jakość kredytowa tej należności jest dobra. Pożyczka jest niezabezpieczona i maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej tej należności. Należność ta nie jest przeterminowana ani nie stwierdzono utraty wartości.
Ryzyko stopy procentowej	Politykę w zakresie zarządzania tym ryzykiem przedstawiono w nocie 6.1. Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej została przedstawiona w nocie 6.1.
Wartość godziwa	Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

5.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

	30.06.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	19,0	20,7
Środki pieniężne w banku	5,5	54,6
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	168,1	29,0
Razem	192,6	104,3

Środki pieniężne narażone są na ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Polityka zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze ujawnienia w zakresie tych ryzyk (tj. ocena jakości kredytowej, analiza wrażliwości narażenia na ryzyko walutowe i stopy procentowej) przedstawiono w nocie 6.1.

5.7 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

	30.06.2019	31.12.2018
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu dostaw towarów i usług	442,8	145,2
• inwestycyjne	24,4	21,0
• z tytułu faktoringu odwrotnego	17,2	18,2
Razem	484,4	184,4
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	10,3	3,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31,2	33,9
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	23,0	19,3
Poręczenia otrzymane	1,1	2,1
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	19,8	—
Zobowiązanie z tytułu nabycia jednostki stowarzyszonej	101,4	—
Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler	2,5	19,0
Inne zobowiązania	3,6	2,0
Razem	192,9	79,4

Zobowiązania z tytułu dostawców w większości dotyczą zobowiązań do spółki z GK CCC S.A. CCC.eu. i stanowią kwotę 388,9 mln PLN.

Zobowiązania wobec dostawców narażone są na ryzyko walutowe. Zarządzanie ryzykiem walutowym oraz analiza wrażliwości przedstawione są w nocie 6.1.

Z zobowiązaniami wiąże się również ryzyko płynności (dalsze informacje przedstawiono w nocie 4.3).

Wartość godziwa zobowiązań wobec dostawców zbliżona jest do ich wartości bilansowej.

5.8 REZERWY

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.01.2018	2,8	—	2,8
Utworzenie	0,4	76,4	76,8
Wykorzystanie	—	—	—
Rozwiązanie	(0,1)	—	(0,1)
Różnice kursowe	—	—	—
Stan na 31.12.2018	3,1	76,4	79,5
krótkoterminowe	0,9	76,4	77,3
długoterminowe	2,2	—	2,2
Stan na 01.01.2019	3,1	76,4	79,5
Utworzenie	—	22,0	22,0
Wykorzystanie	—	(98,4)*	(98,4)
Rozwiązanie	—	—	—
Różnice kursowe	—	—	—
Stan na 30.06.2019	3,1	—	3,1
krótkoterminowe	0,9	—	0,9
długoterminowe	2,2	—	2,2

* W pozycji pozostałe rezerwy ujęta została wyłącznie rezerwa w związku z ujemną wyceną wartości firmy CCC Germany GmbH. W okresie sprawozdawczym wykorzystanie rezerwy skorygowało koszt inwestycji w jednostkę stowarzyszoną HR Group.

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanych stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia.

	30.06.2019		31.12.2018	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	506,6	—	250,0	—
Udzielone pożyczki	281,5	—	134,6	—
Należności od odbiorców	23,7	—	8,1	—
Należności ze sprzedaży środków trwałych	8,8	—	3,0	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192,6	—	104,3	—
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	93,6	—	—	—
Inne aktywa finansowe	93,6	—	—	—
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	—	1 593,3	—	1 062,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	—	321,5	—	217,1
Zobowiązania handlowe i pozostałe	—	484,4	—	184,4
Zobowiązania leasingowe	—	683,5	—	641,8
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	—	2,5	—	19,0
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	101,4	—	—

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Z działalnością prowadzoną przez Spółkę CCC S.A. związane jest wiele różnego rodzaju ryzyk finansowych. Jako główne Zarząd identyfikuje: ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe (opisane poniżej) oraz ryzyko płynności (patrz nota 4.3).

RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

CCCS.A. prowadzi działalność międzynarodową i w związku z tym narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, w szczególności EUR w odniesieniu do transakcji kosztów czynszów sklepów oraz udzielonych pożyczek.

Główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko walutowe to zobowiązania handlowe (najmy sklepów), należności handlowe (z tyt. podnajmu sklepów), udzielone pożyczki oraz środki pieniężne.

Spółka monitoruje wahania kursów walutowych i na bieżąco podejmuje działania zmierzające do minimalizowania negatywnego wpływu wahań kursów walut np.: poprzez uwzględnianie tych zmian w cenach towarów. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających.

Wartości zostały przeliczone na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- kurs na 30.06.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,2520 PLN
- kurs na 31.12.2018 r. wynosił 1 EUR – 4,3000 PLN
- kurs na 30.06.2019 r. wynosił 1 USD – 3,7336 PLN
- kurs na 31.12.2018 r. wynosił 1 USD – 3,7597 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w milionach złotych przez kurs wymiany.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości na zmianę kursu walut:

30.06.2019	WARTOŚĆ W WALUCIE USD	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY USD		WARTOŚĆ W WALUCIE EUR	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	34,3	0,5	(0,5)	73,0	0,9	(0,9)
Udzielone pożyczki	33,6	0,5	(0,5)	72,7	0,9	(0,9)
Należności od odbiorców	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,7	—	—	0,3	—	—
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—	—	93,6	1,1	(1,1)
Inne aktywa finansowe	—	—	—	93,6	1,1	(1,1)
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	0,7	—	—	820,3	9,6	(9,6)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	111,2	1,3	(1,3)
Zobowiązania wobec dostawców	0,7	—	—	1,0	—	—
Zobowiązania leasingowe	—	—	—	606,7	7,1	(7,1)
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	—	—	101,4	1,2	(1,2)
Wpływ na wynik netto	—	0,5	(0,5)	—	11,6	(11,6)
31.12.2018	WARTOŚĆ W WALUCIE USD	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY USD		WARTOŚĆ W WALUCIE EUR	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	34,5	0,5	(0,5)	28,3	0,3	(0,3)
Udzielone pożyczki	9,4	0,1	(0,1)	1,3	—	—
Należności od odbiorców	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25,1	0,3	(0,3)	27,0	0,3	(0,3)
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	(0,7)	0,0	—	527,4	6,1	(6,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania wobec dostawców	(0,7)	0,0	—	2,4	—	—
Zobowiązania leasingowe	—	—	—	525,0	6,1	(6,1)
Wpływ na wynik netto	—	0,5	(0,5)	—	6,5	(6,5)

RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Spółka CCC S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych głównie w związku z zadłużeniem wynikającym z zawartych umów kredytowych oraz wyemitowanych obligacji, środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych oraz udzielonymi pożyczkami.

Całość zadłużenia jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia, co częściowo jest niwelowane przez depozyty środków pieniężnych oraz udzielone pożyczki o zmiennym oprocentowaniu. Udzielone pożyczki w walucie PLN są oprocentowane z użyciem zmiennej stawki WIBOR powiększonej o marżę.

Pozycje oprocentowane według stopy zmiennej narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp.

Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości na ryzyko zmiany stop procentowych, która w ocenie Spółki byłaby rozsądnie możliwa na dzień bilansowy.

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		STAN NA 30.06.2019		STAN NA 31.12.2018	
	30.06.2019	31.12.2018	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,5	54,6	0,1	(0,1)	0,5	(0,5)
Udzielone pożyczki	281,5	134,6	2,8	(2,8)	1,3	(1,3)
Inne aktywa finansowe	93,6	—	0,9	(0,9)	—	—
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	(321,5)	(217,1)	(3,2)	3,2	(2,2)	2,2
Zobowiązania leasingowe	(683,5)	(641,8)	(6,8)	6,8	(6,4)	6,4
Wpływ na wynik netto	—	—	(6,2)	6,2	(6,8)	6,8

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od odbiorców,

pożyczek udzielonych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy (30 czerwca 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.) została przedstawiona w tabeli poniżej:

	30.06.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki	281,5	134,6
Należności od odbiorców	23,7	8,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	192,6	104,3
Udzielone gwarancje	1 121,9	658,7
Razem	1 619,7	905,7

Udzielone pożyczki nie są zabezpieczone, jednakże z uwagi na fakt, iż udzielone zostały jednostkom, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę lub też wieloletnim partnerom biznesowym, ich spłata w opinii Spółki nie jest obciążona istotnym ryzykiem kredytowym.

Poniższa tabela prezentuje wartość zabezpieczeń udzielonych przez CCC S.A. na rzecz jednostek zależnych:

	30.06.2019	31.12.2018
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
Poręczenia udzielone	1 094,0	1 056,0
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	1 346,1	746,1
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 800,0	1 500,0
Weksle in blanco	709,9	797,0
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	17,0	17,0
Gwarancje bankowe	73,7	129,5

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi w postaci środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest ograniczone, ze względu na to, iż stronami transakcji są banki posiadające wysoki rating kredytowy otrzymany od międzynarodowych agencji ratingowych.

	30.06.2019	31.12.2018
Banki o ratingu A-	171,7	82,3
Banki o ratingu B+	0,1	—
Banki o ratingu BBB+	—	1,1
Banki o ratingu BBB-	—	0,1
Banki o ratingu BB-	2,0	—
Środki pieniężne w bankach razem	173,8	83,5

Spółka nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą liczbę banków z których usług korzysta, i klientów z którymi współpracuje.

6.2 INWESTYCJE W SPÓŁKI ZALEŻNE, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ORAZ POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM ZALEŻNYM

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółki uznaje się te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Inwestycje w jednostkach zależnych Spółka wycenia według kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty transakcyjne związane z nabyciem inwestycji zwiększają wartość bilansową inwestycji.

Test na utratę wartości przeprowadza się, gdy występują przesłanki na utratę wartości, poprzez wyliczenie wartości odzyskiwalnej jako wyższej z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej. Odpis stanowi nadwyżkę wartości bilansowej nad wartością odzyskiwalną.

Jednostki stowarzyszone to spółki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, jednak nie sprawuje w nich kontroli.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

	30.06.2019	31.12.2018
01.01.2019	441,1	379,2
Nabycie*	78,6	47,6
Sprzedaż	(2,9)	—
Odpis z tytułu utraty wartości	—	—
Wycena programu pracowniczego	6,6	14,3
30.06.2019	523,4	441,1

* W tym za okres 01.01.2019–30.06.2019: nabycie 30,55% udziałów HR Group w kwocie 0 mln PLN, nabycie 66,13% udziałów Gino Rossi o wartości 18,3 mln PLN, nabycie 23,89% udziałów Gino Rossi w drodze konwersji długu Gino Rossi S.A. wobec CCC S.A o wartości 60,3 mln PLN.

W odniesieniu do tych aktywów nie wystąpiła utrata wartości. Nie występują również pożyczki przeterminowane.

Pożyczki udzielane są głównie spółkom zależnym od CCC S.A. Walutą, w której udzielane są pożyczki jest głównie PLN oraz EUR. Kwoty pożyczek w innych walutach obcych (USD, BGN, RBL) są nieznaczące. Dalsza analiza w zakresie ryzyka walutowego przedstawiona w nocie 6.1.

Oprocentowanie udzielonych pożyczek oparte jest o zmienną stawkę WIBOR powiększoną o marżę (pożyczki w PLN) lub o stałe stopy procentowe zdefiniowane w umowach (pożyczki w EUR i innych walutach). Dalsza analiza w zakresie ryzyka stopy procentowej przedstawiona w nocie 6.1.

Strukturę inwestycji w podziale na poszczególne jednostki zależne zaprezentowano poniżej:

SPÓŁKA	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	UDZIAŁ NA DZIEŃ 30.06.2019	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2018
CCC.eu sp. z o.o.*	Polska	zakupy i sprzedaż	100%	100%
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polska	inwestycyjna	100%	100%
CCC Factory sp. z o.o.	Polska	produkcyjna	100%	100%
DeeZee Sp. z o.o.	Polska	handlowa	51%	51%
eobuwie.pl S.A.*	Polska	handlowa	74,99%	74,99%
Gino Rossi S.A.	Polska	handlowa	100%	—
Karl Voegele AG*	Szwajcaria	handlowa	70%	70%
CCC Czech s.r.o.	Czechy	handlowa	100%	100%
CCC Slovakia s.r.o.	Słowacja	handlowa	100%	100%
CCC Hungary Shoes Kft.	Węgry	handlowa	100%	100%
CCC Austria G.m.b.H	Austria	handlowa	100%	100%
CCC Germany GmbH	Niemcy	handlowa	—	100%
CCC Obutev d.o.o.	Słowenia	handlowa	100%	100%
CCC Hrvatska d.o.o.	Chorwacja	handlowa	100%	100%
CCC Shoes Ayakkabicilik Limited Sirketi	Turcja	handlowa	100%	100%
CCC Isle of Man Ltd.	Wyspa Man	handlowa	100%	100%
CCC Shoes Bułgaria EOOD	Bułgaria	handlowa	100%	100%
NG2 Suisse sarl	Szwajcaria	usługowa	100%	100%
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Serbia	handlowa	100%	100%
CCC Russia OOO*	Rosja	handlowa	75%	75%
Shoe Express S.A.*	Rumunia	handlowa	100%	100%

* Podmioty zależne pośrednio od CCC S.A.

Wszystkie jednostki zależne są pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane przez Spółkę. Udział w kapitale spółek jest zgodny z udziałem w prawach głosu.

PODMIOTY STOWARZYSZONE CCC S.A.	SIEDZIBA	DZIAŁALNOŚĆ	UDZIAŁ NA DZIEŃ 30.06.2019	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2018
HR Group Holding S.a.r.l.	Luksemburg	handlowa	30,55%	—
Pronos Sp. z o.o.	Polska	usługowa	10%	10%

NABYCIE INWESTYCJI W HR GROUP HOLDING S.A.R.L.

Zgodnie z informacją opublikowaną w RB nr 5/2019 z 31.01.2019 r. w dniach 30-31.01.2019 r., po spełnieniu warunków zawieszających przewidzianych w umowach, nastąpiło zamknięcie transakcji nabycia przez CCC S.A. niekontrolującego pakietu udziałów w spółce HR Group Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu („HR Group”) oraz zbycia 100% udziałów w spółce zależnej CCC S.A., CCC Germany GmbH.

Wraz z zamknięciem transakcji w dniu 31 stycznia 2019 r. weszły w życie pozostałe umowy transakcyjne zawarte przez Spółkę, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 52/2018 z dnia 24 listopada 2018 r., tj. umowa wkładu operacyjnego (ang. Operational Contribution Agreement), umowa wspólników oraz umowa opcji.

W wykonaniu umowy wkładu operacyjnego w dniu 31 stycznia 2019 r., Spółka zawarła z HR Group umowę pożyczki, na podstawie której wysokość pożyczki udzielonej HR Group wyniesie do 41,5 mln EUR (zdyskontowana wartość pożyczki na dzień nabycia wynosi 40,94 mln EUR) i będzie oprocentowana 8% w skali roku. HR Group wykorzysta te środki na przeprowadzenie integracji CCC Germany GmbH z HR Group, polegającej na zamknięciu wybranych, nierentownych sklepów prowadzonych przez CCC Germany GmbH, rebrandingu wybranych sklepów prowadzonych dotychczas przez CCC Germany GmbH pod marką „CCC” na markę „RENO”, które będą kontynuowały działalność oraz integracji pozostałej działalności CCC Germany GmbH z HR Group. Pożyczka jest wypłacana w transzach, zgodnie z warunkami przewidzianymi przez strony w umowie wkładu operacyjnego oraz umowie pożyczki.

W dniu zawarcia transakcji CCC S.A. otrzymała opcję CALL na nabycie reszty (69,45%) udziałów HR Group Holding S.a.r.l. za 53,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 6 miesięcy oraz za 74,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 24 miesięcy. Zarząd Spółki podjął decyzję o niewykonaniu opcji kupna z terminem zapadalności 6 miesięcy.

Dodatkowo CCC S.A. wystawiła Capiton opcję PUT na 0,32% uprzywilejowanych akcji HR Group Holding S.a.r.l. z kwotą wykonania 4,5 mln EUR.

Wycena opcji złożonej CALL 6M i 24M oraz PUT została sporządzona z uwzględnieniem przesłanek strategicznych co do prawdopodobieństwa realizacji opcji. W szczególności przyjęto, że prawdopodobieństwo realizacji opcji CALL 6M jest niskie (bliskie zeru), z uwagi na fakt, iż termin zapadalności opcji 6M przypada na okres 6-ściu miesięcy od dnia zawarcia transakcji sprzedaży CCC Germany i nabycia pakietu udziałów HRG. Podstawowym założeniem strategicznym tej transakcji było bowiem oddanie do HRG kontroli nad działalnością CCC Germany w celu przeprowadzania restrukturyzacji jej działalności, a następnie jej integracji z biznesem HRG. W dniu wykonania opcji 6M, tj. pół roku od zawarcia transakcji, nie sposób jest wiarygodnie ocenić postępów zarówno procesu restrukturyzacji jak i integracji. Ze względu na relatywną atrakcyjność ceny zakupu akcji w ramach opcji 6M (strike price niższy niż w opcji 24M), jej ewentualna realizacja wymusza przejęcie kontroli nad HRG, wraz z ryzykiem niepowodzenia w opisanych procesach restrukturyzacyjnych i integracyjnych. Według Zarządu CCC prawdopodobieństwo realizacji opcji 6M odzwierciedla poprawnie niską racjonalność strategiczną realizacji opcji 6M w kontekście percepcji wartości rynkowej dyskutowanej opcji przez innych uczestników rynku.

W wyniku transakcji Spółka nabyła łącznie 30,55% udziałów w kapitale zakładowym HR Group, uprawniających do łącznie 30,55% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Cena Nabycia 30,55% udziałów HRG przez CCC została ustalona na poziomie 0 mln EUR, co w przeliczeniu na PLN stanowi na dzień przejścia 0 mln PLN.

FORMA ZAPŁATY ORAZ NABYTE INSTRUMENTY

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosiła 45,5 mln EUR (195,0 mln PLN), co odpowiada sumie kwot:

	(W MLN EUR)	(W MLN PLN)
Zakup zwykłych udziałów HRG od Flo i Caption	4,7	21,0
Zakup uprzywilejowanych udziałów HRG od Flo i Caption	21,2	90,1
Udzielenie wkładu operacyjnego w celu restrukturyzacji CCC Germany*	40,9	175,2
Koszty transakcyjne	1,7	7,1
Wykorzystanie rezerwy na ujemną wartość godziwą CCC Germany**	(23,0)	(98,4)
Przekazana zapłata razem	45,5	195,0

* Na 30.06.2019 Grupa CCC dokonała płatności do HRG w kwocie 17,0 mln EUR (72,7 mln PLN) ponadto Grupa posiada zobowiązanie do udzielenia wkładu w wysokości 101,4 mln PLN.

** Wycena wartości godziwej 100% aktywów netto CCC Germany podlegała aktualizacji na 31.01.2019 i względem 31.12.2018 zmieniła się o 5,2 mln EUR (22,0 mln PLN). Koszty związane z aktualizacją wyceny były prezentowane w działalności zaniechanej jako pozostałe koszty operacyjne.

Wartość godziwa nabytych instrumentów wyniosła 45,5 mln EUR (195,0 mln PLN), co odpowiada sumie kwot:

	(W MLN EUR)	(W MLN PLN)
Konwersja udziałów uprzywilejowanych na wierzytelność względem HRG*	18,3	78,3
Łączna opcja call/put**	27,2	116,7
Udział 30,55% w HR Group Holding S.a.r.l.	0	0
Nabyte instrumenty razem	45,5	195,0

* Zdyskontowana wartość wierzytelności CCC względem HRG o wartości nominalnej 21,2 mln EUR. CCC S.A. zapłaciła 21,20 mln EUR za uprzywilejowane udziały w HRG (w momencie zawarcia transakcji została przeprowadzona konwersja tych udziałów na bezwarunkową wierzytelność CCC względem HRG z terminem zapadalności 30.09.2024). Wierzytelność w kwocie 79,2 mln została zaprezentowana w pozycji bilansowej „Udzielone pożyczki”, po uwzględnieniu odwrócenia dyskonta.

** Wartość łącznej opcji call/put na 30.06.2019 wynosiła 21,8 mln EUR (93,6 mln PLN) i jest prezentowana w ramach pozycji bilansowej „Inne aktywa finansowe”. Wynikowy efekt wyceny opcji został zaprezentowany w kosztach finansowych.

NABYCIE GINO ROSSI S.A.

W dniu 25.02.2019 r. Zarząd CCC S.A. poinformował o zakończeniu przyjmowania zapisów w dniu 15.02.2019 r. na sprzedaż akcji spółki Gino Rossi S.A. z siedzibą w Słupsku. Spółka ogłosiła wezwania do zapisywania się na sprzedaż 50.333.095 akcji zwykłych na okaziciela, tj. wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę, uprawniających do 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, po cenie 0,55 PLN za każdą akcję.

W wyniku rozliczenia wezwania do nabycia akcji w dniu 20 lutego 2019 r. Spółka CCC S.A. nabyła 33.283.510 akcji reprezentujących łącznie 66,13% kapitału zakładowego Gino Rossi oraz uprawniających do 33.283.510 głosów na walnym zgromadzeniu Gino Rossi stanowiących 66,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Gino Rossi.

Przekazana zapłata za objęcie kontroli nad spółką wynosiła 18 311 tys. PLN, na tę kwotę składa się cena zakupu 66,13% akcji o wartości 0,55 PLN za każdą akcję.

W dniu 7 grudnia 2018 r. Spółka zawarła umowę z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną warunkową umowę sprzedaży wierzytelności, na podstawie której Spółka po spełnieniu się warunków zawieszających przewidzianych w umowie oraz wypełnieniu przez strony czynności zamknięcia, nabędzie wszelkie istniejące na dzień przeniesienia wierzytelności pieniężne (wymagalne i przyszłe) banku wobec Gino Rossi wynikające z umów kredytowych zwartych pomiędzy bankiem a Gino Rossi w łącznej wysokości około 70 mln PLN.

Wraz z nabytymi prawami Spółka miała nabyć wszystkie prawa akcesoryjne lub związane z tymi wierzytelnościami, w szczególności przeniesione zostać miały zabezpieczenia wierzytelności. Warunki umowy zostały spełnione 18.12.2018 r.

24 maja 2019 r. CCC S.A. zawarła umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Gino Rossi S.A. W ramach oferty Spółka przyjęła ofertę objęcia w drodze subskrypcji prywatnej 120.500.000 nowoutworzonych akcji w kapitale zakładowym Gino Rossi S.A., tj. akcji zwykłych imiennych serii K, z którymi nie były związane żadne szczególne przywileje ani ograniczenia, które wyemitowane zostały w ramach podwyższonego kapitału zakładowego, dokonanego na podstawie uchwały nr 4 NWZA Gino Rossi, które odbyło się 20 marca 2019 r.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanyymi:

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE)	30.06.2019	30.06.2018
Jednostki zależne od Spółki		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów	—	—
Sprzedaż usług	59,6	49,9
Udzielone poręczenie	5,4	5,0
Odsetki od udzielonych pożyczek	3,1	2,0
Zakupy wyrobów gotowych/towarów	540,2	725,4
Zakupy usług	17,3	33,7
Sprzedaż środków trwałych	1,2	0,6
Saldta transakcji wykazane na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców	0,9	14,4
Należności z tytułu pożyczek	276,2	94,5
Zobowiązania wobec dostawców	(389,6)	(94,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia wobec NG2 Suisse s.a.r.l.	(0,3)	(0,3)
Aktywa i zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy	—	—
Aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń	816,0	988,0
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych zabezpieczeń	3 115,7	4 435,7

POŻYCZKI UDZIELONE

	30.06.2019	31.12.2018
Na dzień 1 stycznia	134,6	200,2
Udzielenie pożyczek*	215,9	260,5
Nabycie wierzytelności	—	37,7
Odsetki naliczone	3,1	3,6
Splaty	(21,5)	(232,3)
Konwersja pożyczki na kapitał Gino Rossi	(49,8)	—
Konwersja wierzytelności na kapitał Gino Rossi	(5,1)	—
Dyskonto pożyczki do HR Group	0,9	—
Wynik na różnicach kursowych	0,8	—
Inne**	2,6	(135,1)
Na koniec okresu	281,5	134,6
– krótkoterminowe	79,6	90
– długoterminowe	201,9	(135,1)

* W tym 78,3 mln PLN zdyskontowanej wierzytelności CCC względem HRG powstałej w wyniku konwersji nabytych udziałów uprzywilejowanych.

** W pozycji „inne” na dzień 30.06.2019 zaprezentowany został przede wszystkim efekt konwersji należności od HR Group na udzielone pożyczki w kwocie 3,6 mln PLN. W pozycji „inne” na dzień 31.12.2018 zaprezentowana została cesja w wysokości 141 mln PLN oraz wycena bilansowa w wysokości – 5,9 mln PLN.

Poniżej przedstawiono wartość pożyczek udzielonych na dzień bilansowy w podziale na spółki:

	30.06.2019	31.12.2018
Jednostki zależne od CCC S.A.		
CCC.EU Sp. z o.o.	33,7	9,4
CCC Shoes Bulgaria EOOD	8,9	4,7
eobuwie.pl S.A.	60,4	61,5
CCC OBUTEV d.o.o.	0,9	—
CCC Hrvatska d.o.o.	1,0	—
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	1,9	12,4
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd – Stari Grad	1,4	1,3
NG2 Suisse S.a.r.l.	7,7	7,6
KVAG	53,7	—
Gino Rossi*	32,7	37,7
Jednostki stowarzyszone		
HR Group Holding S.a.r.l.	79,2	—
Razem	281,5	134,6
– krótkoterminowe	79,6	90,0
– długoterminowe	201,9	44,6

* W okresie porównawczym Gino Rossi S.A. nie była podmiotem zależnym od CCC S.A.

	30.06.2019	31.12.2018
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	—	—
Zakup	1,9	1,9
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	—	—
Zobowiązania	0,6	0,4

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.3 WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
30.06.2019				
Członkowie Zarządu	1 635,8	868,3	750,0	3 254,1
Rada Nadzorcza	195,1	—	34,2	229,2
Razem	1 830,9	868,3	784,2	3 483,4
30.06.2018				
Członkowie Zarządu	1 730,0	1 297,7	720,0	3 747,7
Rada Nadzorcza	201,0	—	—	201,0
Razem	1 931,0	1 297,7	720,0	3 948,7

Wszystkie premie w okresie 2018-2019 są premiami krótkoterminowymi. Brak premii o charakterze długoterminowym.

6.4 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Spółka prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których jednostka otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Spółki. Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznanie opcji wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji opcji w korespondencji z kapitałem własnym – zyski zatrzymane.

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych opcji ustalonej na dzień przyznania opcji:

- z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki);
- bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz
- z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Dodatkowo, w pewnych okolicznościach pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im opcji.

Z chwilą wykonania opcji, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną.

Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania i warunkowego zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd Emitenta trzyletniego Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 („Program”), pod warunkiem pozytywnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz emisji akcji i warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem na realizację Programu. Główne cele programu to dodatkowe, długoterminowe motywowanie kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej CCC do realizacji strategii Grupy w okresie 2017 – 2019 oraz podejmowania działań i wysiłków nakierowanych na dalszy rozwój Grupy i jej perspektyw na lata 2020 i kolejne – w konsekwencji prowadzących do wzrostu wartości akcji Spółki oraz wartości dla akcjonariuszy. Program przewiduje

emisję nie więcej niż 1.174.920 Warrantów oraz nie więcej niż 1.174.920 Akcji serii F. Osobami uprawnionymi do objęcia są członkowie Zarządu Spółki, członkowie zarządu Spółek Zależnych, Członkowie Kierownictwa Spółki, Członkowie kierownictwa Spółek Zależnych przy czym warranty nie mogą być oferowane osobom pośrednio lub bezpośrednio posiadającym co najmniej 10% akcji Spółki. Warunkiem przyznania uprawnień do objęcia Warrantów, jest uzyskanie przez dane osoby pozytywnych wyników jej pracy w latach 2017-2019. Całkowita liczba osób uprawnionych w programie motywacyjnym nie przekroczy 149 osób. Program zakłada minimalne progi EBITDA (warunkujące uruchomienie transz Programu) na poziomie 550, 650 i 800 mln PLN za odpowiednio rok 2017, 2018 i 2019, to jest łącznie nie mniej niż 2 mld PLN w tym okresie.

GLÓWNE WARUNKI PROGRAMU	2019	2018	2017
Data przyznania uprawnień		26.08.2017	
Ilość pracowników objętych programem		149 osób	
Wartość programu na datę przyznania uprawnień		93,3 mln PLN	
Ilość przyznanych warrantów	—	705.960 szt.	1.097.600 szt.
Wartość jednego warrantu na datę przyznania uprawnień	211,42 PLN	211,42 PLN	211,42 PLN
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2019	5,2 mln PLN		
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2018		11,1 mln PLN	
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2017			3,6 mln PLN
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2018 („zyski zatrzymane”)	44,8 mln PLN	33,6 mln PLN	8,2 mln PLN
Warunki nabywania uprawnień			
Okres nabywania uprawnień		od 08.06.2017 do 31.12.2019	
Okres realizacji warrantów, do których nabyto uprawnienia		do 30.06.2024	

ZNACZĄCYMI PARAMETRAMI PRZYJĘTYMI W MODELU WYCENY BYŁY:	WARTOŚĆ PARAMETRU
Model wyceny warrantów	
Ilość przyznanych warrantów	1.174.920 szt.
Cena akcji na dzień przyznania	212,56 PLN
Cena realizacji warrantu	211,42 PLN
Oczekiwana zmienność kursu	32,8%
Wartość oczekiwanej dywidendy	2,60 PLN
Średni okres trwania życia opcji	6 lat

6.5 KOREKTY LAT UBIĘGLYCH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty lat ubiegłych.

6.6 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 12 lipca 2019 r. roku nastąpiło rozliczenie przymusowego wykupu akcji Gino Rossi Spółka Akcyjna („Gino Rossi”) należących do wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych Gino Rossi ogłoszonego w dniu 9 lipca 2019 r. w trybie art. 82 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.) („Przymusowy Wykup”). Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje Gino Rossi należące do wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych Gino Rossi, tj. 17.049.585 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) każda, reprezentujących ok. 9,98% kapitału zakładowego Gino Rossi oraz uprawniających do 17.049.585 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Gino Rossi, co odpowiada 9,98% ogółu głosów w Gino Rossi. Wszystkie akcje objęte żądaniem Przymusowego Wykupu zostały nabyte przez Emitenta.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A.
zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 3 września 2019 r.
oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Edyta Banaś	Główny Księgowy	
PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Marcin Czyczerski	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 3 września 2019 r.