



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**CCC SPÓŁKA AKCYJNA
W POLKOWICACH**

**za I półrocze
roku obrotowego 2005**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI **1**

I.	STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA SPÓŁKI.	1
1.1.	INFORMACJA O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA	1
1.2.	ORGANY SPÓŁKI	3
1.3.	WALNE ZGROMADZENIE	3
1.4.	RADA NADZORCZA	3
1.5.	ZARZĄD SPÓŁKI	3
1.6.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH.	4
1.7.	INFORMACJE O ZMIANACH RYNKÓW ZBYTU ORAZ INFORMACJE O ZMIANACH ŹRÓDEŁ ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.	5
1.8.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	7
II.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA CCC S.A.	8
2.1.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.	8

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE **13**

1.	Wybrane dane finansowe	13
2.	Bilans CCC S.A.	14
3.	Pozycje pozabilansowe CCC S.A.	15
4.	Rachunek zysków i strat CCC S.A	16
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym CCC S.A. (w tys. PLN)	17
6.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
7.	Informacje dodatkowe.	21
7.1.	Informacje ogólne	21
7.2.	Stosowane zasady rachunkowości	21
7.3.	Opis przekształcenia bilansu na dzień przejścia na MSSF 01.01.2005	25
7.4.	Informacja nt. zastosowanych średnich kursów wymiany złotego	26
8.	Noty objaśniające	27

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

I. STATUS PRAWNY I ORGANIZACJA SPÓŁKI.

1.1. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych.

Nazwa Emitenta:	CCC Spółka Akcyjna
Siedziba Emitenta:	Polkowice
Adres:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
Telefon:	(0-prefix-76) 845 84 00
Telefax:	(0-prefix-76) 845 84 31
Poczta elektroniczna:	ccc@ccc.com.pl
Strona internetowa:	www.ccc.com.pl
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
KRS:	0000211692
Regon:	390716905
NIP	692-22-00-609
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Emitenta według Europejskiej Klasyfikacji Działalności to handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)

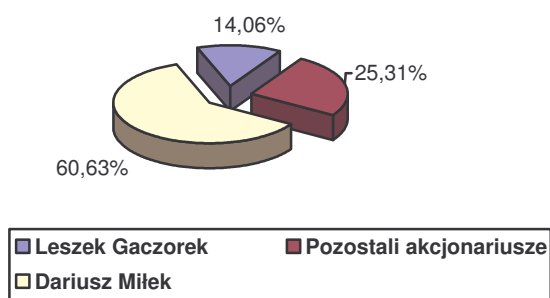
Na mocy uchwały zgromadzenia wspólników z dnia 15 czerwca 2004 spółka CCC Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną CCC S.A. Przekształcenie zostało zarejestrowane w KRS na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 czerwca 2004 roku. Wraz z przekształceniem przeprowadzona została emisja akcji serii B o wartości 975 tys. zł i serii C o wartości 200 tys. zł, którą to emisję objęli dotychczasowi akcjonariusze. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy CCC S.A. wynosił 3 200 000 zł i dzielił się na 3 200 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł. Dnia 26 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenie dokonało zmian statutu Spółki polegających na zmianie wartości nominalnej akcji (split w stosunku 1do10) z 1 zł do 10 groszy, a także zmieniło uprawnienia niektórych serii akcji w ten sposób, że w wyniku tych zmian powstało:

- 1.1. 6 750 000 Akcji Serii A₁ (uprzywilejowanych co do głosu - 2 głosy z jednej akcji);
- 1.2. 13 500 000 Akcji Serii A₂ (zwykłych na okaziciela);
- 1.3. 9 750 000 Akcji Serii B (zwykłych na okaziciela);
- 1.4. 2 000 000 Akcji Serii C (zwykłych na okaziciela).

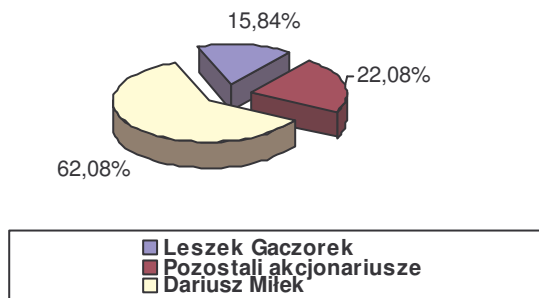
Równocześnie Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do 3 840 000 zł w drodze publicznej emisji Akcji Serii D w ilości nie większej niż 6 400 000 i z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Oferta publiczna Akcji Serii D została przeprowadzona w listopadzie 2004 i wszystkie oferowane akcje zostały objęte. Równoległe z ofertą publiczną Akcji Serii D dotychczasowi akcjonariusze zbyli 500 tys. akcji Serii B i 1 100 tys. Akcji Serii C.

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

Rys. 1. Struktura akcjonariatu wg udziału w kapitale zakładowym



Rys. 2 Struktura akcjonariatu wg głosów na walnym zgromadzeniu



Na dzień publikacji niniejszego raportu półrocznego za I połowę roku 2005 Spółka nie posiadała informacji o innych akcjonariuszach z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5%.

Spółka akcyjna CCC S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej CCC. Struktura organizacyjna Grupy CCC przedstawia się następująco:

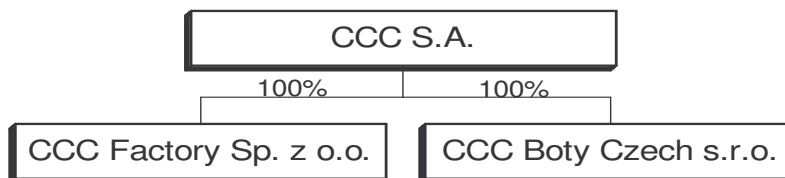


Tabela 1 Grupa Kapitałowa CCC oraz podmioty powiązane wg stanu na 30.06.2005 r.

Podmioty zależne CCC S.A.	Udział w kapitale podmiotu %	Wartość nominalna udziałów (tys.)
CCC Factory Sp.z o.o.	100	15 036 PLN
CCC Boty Czech s.r.o.	100	200 000 CZK

1.2. Organy Spółki

1.3. Walne Zgromadzenie

W dniu 9 maja 2005 odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy CCC S.A., w trakcie którego zatwierdzono roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie zarządu za rok obrotowy 2004. Rozpatrzono wniosek Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowy 2004. Udzielono członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2004 roku. Zatwierdzono zmiany w składzie Rady Nadzorczej i ustalono zasady wynagradzania jej członków. Podjęto uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR i MSSF. Rozpatrzono i przyjęto oświadczenie Zarządu w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych”.

1.4. Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej do dnia 9.05.2005 roku przedstawiał się następująco:

- Henryk Chojnacki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Szostak - Członek Rady Nadzorczej
- Martyna Kupiecka-Gomułka - Członek Rady Nadzorczej
- Robert Buchajski - Członek Rady Nadzorczej
- Krystyna Siwak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27.04.2005 roku członkowie Rady Nadzorczej, Pani Krystyna Siwak, Pan Piotr Szostak oraz Pan Robert Buchajski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej.

Dnia 09.05.2005 roku ZWZA powołało nowych członków Rady Nadzorczej Spółki. Obecnie skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Henryk Chojnacki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Martyna Kupiecka-Gomułka - Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Zydorowicz - Członek Rady Nadzorczej
- Marek Wiza - Członek Rady Nadzorczej
- Włodzimierz Olszewski - Członek Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w okresie od 1.01.2005 do 30.06.2005 wyniosły 8.000, zł brutto.

1.5. Zarząd Spółki

Od dnia 1 lipca 2004 roku na trzyletnią kadencję zostały wybrane następujące osoby do Zarządu CCC S.A.:

- Dariusz Miłek - Prezes Zarządu
- Wojciech Fenrich - Wiceprezes Zarządu
- Lech Chudy - Wiceprezes Zarządu
- Teresa Ziola - Członek Zarządu
- Mariusz Gnych - Członek Zarządu

Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w okresie od 01.01.2005 do 30.06.2005 wyniosły 578.399,43 zł brutto.

1.6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.

Działalność gospodarcza Spółki CCC S.A. obejmuje poniższe zasadnicze obszary:

1. sprzedaż detaliczną i hurtową obuwia poprzez odpowiednio własną i franszyzową sieć dystrybucji,
2. import towarów z Azji i Europy,
3. sprzedaż detaliczną i hurtową akcesoriów i drobnej galanterii odzieżowej,
4. wynajem powierzchni handlowych.

Strukturę sprzedaży Spółki CCC S.A. według wartości i wolumenu, przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 2 Struktura sprzedaży CCC S.A.

KATEGORIA	I połowa 2005		I połowa 2004	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Obuwie	145 625	93,38	118 804	92,85
Pozostała sprzedaż	10 320	6,62	9 142	7,15
Razem	155 945	100,00	127 946	100,00

Pozycja „Pozostałe” obejmuje przychody ze sprzedaży komponentów do produkcji obuwia oraz refakturowane koszty wynajmu powierzchni.

Tabela 3 Wolumen i wartość sprzedaży obuwia CCC S.A.

KATEGORIA	I połowa 2005		I połowa 2004	
	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł	Wolumen w tys. szt.	Wartość w tys. zł
Obuwie damskie	1 548	69 836	1 457	54 497
<i>udział %</i>	<i>39,37</i>	<i>47,96</i>	<i>40,23</i>	<i>45,87</i>
Obuwie męskie	884	39 851	869	32 859
<i>udział %</i>	<i>22,48</i>	<i>27,37</i>	<i>23,99</i>	<i>27,66</i>
Obuwie dziecięce	1 028	20 905	861	18 643
<i>udział %</i>	<i>26,14</i>	<i>14,36</i>	<i>23,77</i>	<i>15,69</i>
Obuwie młodzieżowe	472	15 032	435	12 805
<i>udział %</i>	<i>12,00</i>	<i>10,32</i>	<i>12,01</i>	<i>10,78</i>
Razem	3 932	145 624	3 622	118 804
<i>udział %</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>	<i>100,00</i>

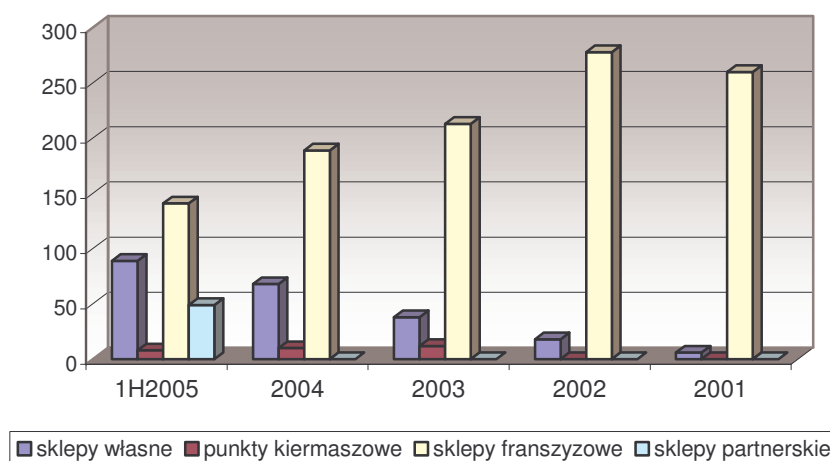
W strukturze sprzedaży CCC S.A. dominuje obuwie damskie stanowiące blisko 48% wartości sprzedaży ogółem I półroczu 2005 roku. W I półroczu 2005 roku CCC S.A. sprzedała ponad 3,9 mln par obuwia.

1.7. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

Grupa CCC prowadzi sprzedaż w ramach sieci salonów firmowych CCC, których liczba na koniec czerwca 2005 roku wynosiła 267. Na sieć salonów składają się:

- Sklepy franszysowe – 141 salonów,
 - Sklepy partnerskie – 49 salonów,
 - Sklepy własne – 89 salonów,
 - Punkty kiermaszowe – 8 salonów,
- o łącznej powierzchni około 62,9 tys. m².

Rysunek 1 Historyczne kształtowanie się liczby sklepów.



Rozwój własnych salonów sprzedaży jest obecnie głównym elementem strategii Spółki. W ciągu ostatniego półrocza liczba sklepów tego typu wzrosła z 78 do 97 (wliczając kiermasze). Nowo otwierane lokale są zazwyczaj usytuowane w dużych centrach handlowych. W I połowie 2005 roku udział sprzedaży z własnych sklepów wyniósł 52,7% (40% w roku 2004). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franszysowych Emitent realizuje niższą marżę hurtową.

W I kwartale 2005 z sieci franszysowej wydzielono sieć sklepów partnerskich, które obecnie sprzedają produkty Spółki bez posługiwania się logo marki.

Kiermasze mają charakter sklepów dyskontowych i ich zadaniem jest wyprzedaż końcówek serii oraz posezonowa wyprzedaż obuwia.

Tabela 4 Struktura sprzedaży CCC S.A. wg kanałów dystrybucyjnych.

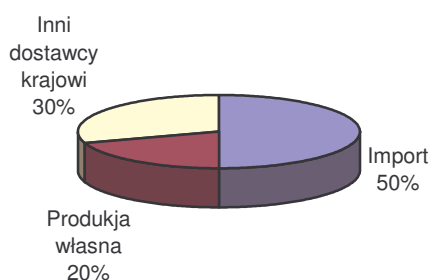
KATEGORIA	I połowa 2005		I połowa 2004	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Sprzedaż detaliczna towarów i materiałów	79 558	51,0	79 558	51,0
Sprzedaż hurtowa towarów i materiałów	71 511	45,9	71 511	45,9
Pozostała sprzedaż	4 876	3,1	4 876	3,1
Razem	155 945	100,0	127 946	100,0

Spółka CCC S.A. prawie całość sprzedaży generuje na rynku krajowym. W I połowie 2005 roku wartość eksportu* wyniosła 4 945 tys. zł, co stanowi 3% całości sprzedaży. W kolejnych latach, w związku z uruchamianiem punktów sprzedaży poza granicami Polski, spodziewany jest stopniowy wzrost wartości eksportu.

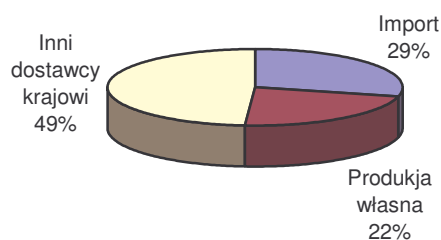
Źródłami zaopatrzenia Spółki w I połowie 2005 roku byli dostawcy krajowi, własna fabryka i import. W stosunku do roku 2004 zmniejszył się udział dostawców krajowych. Zmiana ta jest wynikiem pozyskania atrakcyjnych cenowo dostawców z rynku chińskiego. W zależności od warunków ekonomicznych Spółka posiada możliwość szybkiej zmiany zagranicznych źródeł zaopatrzenia. Importowane z terenu Chin obuwie pochodzi od kilkudziesięciu producentów, przy czym główna część dostaw realizowana jest przez jeden podmiot pełniący rolę agencji eksportowo-importowej.

Rysunek 2 Główne kierunki zaopatrzenia w produkty Grupy CCC.

Struktura terytorialna zakupów w I połowie 2005 roku



Struktura terytorialna zakupów w roku 2004



* eksport rozumiany jako sprzedaż poza terytorium RP

1.8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawowym celem obecnej strategii Emitenta jest dynamiczne wzmocnienie swojej pozycji na rozproszonym krajowym rynku detalicznego handlu obuwem, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu rentowności.

Dla realizacji strategicznych zadań i celów Spółki, w roku 2005 będą szczególnie istotne:

1. Czynniki wewnętrzne:

- Wzmocnienie własnej sieci sprzedaży. Do końca 2005 roku CCC S.A. planuje uruchomić 35 nowych własnych salonów sprzedaży w Polsce. Te nowe punkty będą tworzone w nowo powstających, atrakcyjnych lokalizacjach w centrach handlowych oraz przy głównych ulicach handlowych miast. Powierzchnia sprzedaży zostanie zwiększona do 33 tys. metrów kwadratowych (23,1 tys. na koniec 2004 roku). Równocześnie kontynuowana będzie racjonalizacja sieci franszyszowej w kierunku zastąpienia sklepów a niższej sprzedaży sklepami lepiej zlokalizowanymi i o większej powierzchni.
- Działania mające na celu wzrost rozpoznawalności i wartości marki. Odpowiednie instrumenty reklamowo-promocyjne, wystrój salonów i obecność w prestiżowych lokalizacjach, fakt wejścia na GPW, powinny wpływać na systematyczne polepszanie wizerunku CCC.

2. Czynniki zewnętrzne:

- Poziom kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż Spółka prawie wszystkie przychody realizuje w złotych, a większość kosztów ponosi w walutach obcych, kursy wymian USD i EUR (praktycznie całość importu Emitenta denominowana jest w tych walutach, a także duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni) będą mieć wpływ na strukturę kosztów, ewentualną zmianę źródeł zaopatrzenia lub też wykazywanie różnic kursowych w rachunku zysków i strat. Ponieważ od ubiegłego roku głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla CCC S.A. jest rynek chiński, nie bez znaczenia pozostaje także kurs waluty chińskiej do głównych walut światowych. Jej aprecjacja może pogorszyć warunki importu. Dla zabezpieczenia się przed niekorzystnymi trendami na rynku walutowym CCC S.A. zawiera transakcje zabezpieczające. Ponadto część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów.
- Ogólna sytuacja gospodarcza w Polsce. Zdecydowana część przychodów Spółki generowana jest w Polsce, stąd dla grupy istotna jest siła nabywcza krajowych konsumentów i ich skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Emitenta.
- Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe. Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży. Czynnikiem pozwalającym na obniżenie wrażliwości Spółki na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Emitent jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA CCC S.A.**2.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych.**

Podstawowe wielkości i wskaźniki ekonomiczno – finansowe zawarte są w tabelach zamieszczonych poniżej.

Tabela 5 Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe CCC S.A.

Wielkość	I połowa 2004 (tys. zł)	I połowa 2005 (tys. zł)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	127 946	155 945	21,88
zysk brutto ze sprzedaży	40 000	61 195	52,99
zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	11 542	21 641	87,50
zysk brutto	9 865	21 812	121,10
zysk netto	6 986	16 151	131,19
kapitał własny	53 134	138 640	160,93
zobowiązania:	75 443	39 770	-47,28
zobowiązania długoterminowe	1 695	1 907	12,51
zobowiązania krótkoterminowe	73 748	37 863	-48,66
aktywa trwałe	41 253	50 020	21,25
aktywa obrotowe	87 324	128 390	47,03
zapasy	54 479	89 056	63,47
należności krótkoterminowe	31 780	32 754	3,06

W pierwszym półroczu 2005 roku Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 21,88 % w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Został on osiągnięty przede wszystkim za sprawą rozwoju sieci własnej oraz zwiększeniu udziału sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem, co jest zgodne ze strategią rozwoju Spółki.

Ciągła optymalizacja źródeł zaopatrzenia oraz korzystny stosunek wymiany złotego do walut obcych zaowocowały większą, niż w przypadku przychodów ze sprzedaży, dynamiką wzrostu zysku brutto ze sprzedaży.

Wzrost przychodów, zwiększenie marż spowodowało w konsekwencji zwiększenie zysku netto w I półroczu 2005 o 131,19% w stosunku do I półrocza 2004.

Bilans Spółki na dzień 30.06.2005 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 178.410 tys. zł. Suma bilansowa wzrosła o 38,76 % w stosunku do wielkości z dnia 30.06.2004 r.

Wartość kapitałów własnych na dzień 30.06.2005 r. wynosiła 138.640 tys. zł, i była wyższa o 160,93 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Tak znaczny wzrost kapitałów własnych spowodowany został emisją akcji w II półroczu 2004 r. Z innych istotnych zmian pozycji bilansowych należy wymienić spadek o 47,28 % wartości zobowiązań ogółem wg stanu na dzień 30.06.2005

w stosunku do roku poprzedniego oraz wzrost wartości aktywów obrotowych o 47,03 % w stosunku do roku poprzedniego.

Tabela 6 Wskaźniki rentowności

Wielkość	I połowa 2004 %	I połowa 2005 %	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	31,26	39,24	25,53
rentowność operacyjna (marża EBIT)	9,02	13,88	53,88
rentowność netto	5,46	10,36	89,74
rentowność brutto	7,71	13,99	81,45
rentowność aktywów (ROA)	5,43	9,05	66,67
rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,15	11,65	-11,41

Definicje:

- marża zysku brutto na sprzedaży** – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność operacyjna (marża EBIT)** – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność netto** – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność brutto** – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność aktywów (ROA)** – stosunek zysku netto do stanu aktywów ,
- rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych

Tabela 7 Wskaźniki płynności

Wielkość	I połowa 2004	I połowa 2005	zmiana %
wskaźnik płynności I	1,18	3,39	187,29
wskaźnik płynności II	0,45	1,04	131,11

Definicje:

- wskaźnik płynności I** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik płynności II** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

Tabela 8 Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	I połowa 2004	I połowa 2005	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	60,85	107,98	77,45
udział zapasów w aktywach obrotowych (%)	62,39	69,36	11,17

udział należności w aktywach obrotowych (%)	36,39	25,51	-29,89
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	1,29	2,77	114,73
wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,59	0,22	-62,71
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,03	0,01	-66,67
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	1,39	0,27	-80,58
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	1,42	0,29	-79,58

Definicje:

- udział środków własnych, zapasów, należności, w aktywach obrotowych** – stosunek odpowiednio kapitałów własnych, zapasów, należności do aktywów obrotowych,
- wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym** – stosunek kapitału własnego do majątku trwałego,
- wskaźnik zadłużenia ogólnego** – stosunek wartości zobowiązań i rezerw ogółem do wartości aktywów,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego, krótkoterminowego** – stosunek odpowiednio zobowiązań długoterminowych, krótkoterminowych do kapitału własnego,
- wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

Jak wynika z powyższych danych, wszystkie wskaźniki ulegają zamianom w pozytywnym kierunku. Na szczególną uwagę zasługują wskaźniki rentowności. Ich wzrost świadczy o prawidłowo przyjętej i realizowanej strategii rozwoju i działalności Spółki. Spadek wskaźnika rentowności kapitałów własnych w I półroczu 2005 w stosunku do roku poprzedniego, spowodowany został znacznym przyrostem kapitałów własnych za sprawą emisji akcji pod koniec 2004 r. Wskaźniki płynności oraz wskaźniki zadłużenia należy uznać za prawidłowe.

Dariusz Miłek

Prezes Zarządu

Wojciech Fenrich

Leszek Chudy

Teresa Ziola

Mariusz Gnych

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE CCC S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-06-30	2 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-06-30
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 945	127 946	38 217	27 044
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 641	11 542	5 304	2 440
III. Zysk (strata) brutto	21 812	9 865	5 345	2 085
IV. Zysk (strata) netto	16 151	6 986	3 958	1 477
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 069)	(366)	(1 732)	(77)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 533)	(1 512)	(1 601)	(320)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 592)	1 076	(2 596)	227
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(24 194)	(802)	(5 929)	(170)
IX. Aktywa, razem	178 410	128 577	44 160	28 307
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 770	75 443	9 844	16 609
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 907	1 695	472	373
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	37 863	73 748	9 372	16 236
XIII. Kapitał własny	138 640	53 134	34 316	11 698
XIV. Kapitał zakładowy	3 840	3 200	950	705
XV. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	3 200 000	38 400 000	3 200 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję (w zł/ EUR)	0,42	2,18	0,10	0,48
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł/EUR)	0,42	2,18	0,10	0,48
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,61	16,60	0,89	3,66
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,61	16,60	0,89	3,66
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

2. Bilans CCC S.A.

BILANS CCC S.A. (w tys. PLN)	Nr noty	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku obrotowego	stan na 2004-06-30 koniec kwartału / 2004
Aktywa trwałe				
Wartość firmy				
Pozostałe wartości niematerialne	5	157	148	136
Rzeczowe aktywa trwałe	6	34 566	28 926	25 479
Nieruchomości inwestycyjne				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7	15 063	15 063	15 036
Pozostałe aktywa trwałe	3	234	667	602
Aktywa trwałe razem		50 020	44 804	41 253
Aktywa obrotowe				
Zapasy	8	89 056	62 732	54 479
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	32 754	37 677	31 780
Pochodne instrumenty finansowe	10	845		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	5 735	29 929	1 065
Pozostałe aktywa obrotowe				
Aktywa obrotowe razem		128 390	130 338	87 324
Aktywa razem		178 410	175 142	128 577
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	12	3 840	3 840	3 200
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12	57 881	57 956	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	12	276	286	0
Udziały i akcje własne				
Pozostałe kapitały	12	60 492	44 971	42 948
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji				
Niepodzielny wynik finansowy	12	16 151	15 663	6 986
Razem kapitały własne		138 640	122 716	53 134

Zobowiązania długoterminowe

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			9 990	
Rezerwa na podatek odroczony	3	847	439	287
Rezerwy długoterminowe	14	708	710	733
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15	352	575	675
Zobowiązania długoterminowe razem		1 907	11 714	1 695

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	24 174	28 601	37 254
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	13	8 770	8 770	33 708
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 737	3 079	2 288
Pochodne instrumenty finansowe				
Rezerwy krótkoterminowe	14	182	262	498
Zobowiązania krótkoterminowe razem		37 863	40 712	73 748

Pasywa razem		178 410	175 142	128 577
---------------------	--	----------------	----------------	----------------

3. Pozycje pozabilansowe CCC S.A.

POZYCJE POZABILANSOWE CCC S.A. (w tys. PLN)	stan na 2005-06-30 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. roku obrotowego	stan na 2004-06-30 koniec kwartału / 2004
1. Należności warunkowe	63 000	15 870	59 700
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	63 000	15 870	59 700
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	63 000	15 870	59 700
- należności wekslowe	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	32 937	34 013	26 744
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	17 339	17 339	17 339
- weksle gwarancyjne	17 339	17 339	17 339
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	15 598	16 674	9 405
- gwarancje celne	7 500	10 500	5 000
- pozostałe gwarancje	8 098	6 174	4 405
- weksle gwarancyjne			
- udzielone zabezpieczenia			
- akredytywa			
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe, razem	95 937	49 883	86 444

4. Rachunek zysków i strat CCC S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT CCC S.A. (w tys. PLN)	Nr noty	II kwartał / 2005 okres od 2005-04- 01 do 2005-06- 30	2 kwartały / 2005 okres od 2005-01- 01 do 2005-06- 30	II kwartał / 2004 okres od 2004-04- 01 do 2004- 06-30	2 kwartały / 2004 okres od 2004-01- 01 do 2004- 06-30
Przychody ze sprzedaży	1	91 700	155 945	69 003	127 946
Koszt własny sprzedaży	1	(55 919)	(94 750)	(45 338)	(87 946)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		35 781	61 195	23 665	40 000
Pozostałe przychody operacyjne	1	760	756	1 642	1 743
Koszty sprzedaży	1	(19 130)	(33 272)	(12 963)	(22 389)
Koszty ogólne zarządu	1	(3 145)	(6 094)	(2 368)	(4 962)
Pozostałe koszty operacyjne	1	(394)	(944)	(2 244)	(2 850)
Udziały w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności					
Koszty restrukturyzacji					
Zysk i strata na działalności operacyjnej		13 872	21 641	7 732	11 542
Przychody finansowe	1	696	1 021	1	2
Koszty finansowe	1	(434)	(850)	(944)	(1 679)
Zyski (strata) przed opodatkowaniem		14 134	21 812	6 789	9 865
Podatek dochodowy	3	(3 586)	(5 661)	(2 267)	(2 879)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		10 548	16 151	4 522	6 986
Działalność zaniechana					
Strata netto z działalności zaniechanej					
Zysk (strata) netto		10 548	16 151	4 522	6 986
Zysk (strata) na jedną akcję	4				
- zwykły		0,27	0,42	1,41	2,18
- rozwodniony		0,27	0,42	1,41	2,18

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym CCC S.A. (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitały własne
1 stycznia 2005	3 840	57 956	286	44 971	15 663	122 716
Zysk netto				15 521	724	16 245
Podział zysku			(10)			(10)
Korekta z lat ubiegłych		(75)			(236)	(311)
30 czerwca 2005	3 840	57 881	276	60 492	16 151	138 640
Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitały własne
1 stycznia 2004	1 500			24 927	2 818	29 245
Zysk netto						
Podział zysku				18 021	4 236	22 257
Emisja akcji	1 700					1 700
Korekta z lat ubiegłych					(68)	(68)
30 czerwca 2004	3 200			42 948	6 986	53 134

Wyszczególnienie	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem kapitały własne
1 stycznia 2004	1 500			24 927	2 818	29 245
Zysk netto						
Podział zysku				20 044	12 845	32 889
Emisja akcji	2 340	57 956				60 296
Kapitał z wyceny			286			286
31 grudnia 2004	3 840	57 956	286	44 971	15 663	122 716

6. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH		
CCC S.A.	01.01.2005 – 30.06.2005	01.01.2004 – 30.06.2004
(w tys. PLN)		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	16 151	6 986
II. Korekty razem	(23 220)	(7 352)
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	1 317	886
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		1389
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	602	1889
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(89)	(123)
7. Zmiana stanu rezerw	326	376
8. Zmiana stanu zapasów	(26 324)	(7 906)
9. Zmiana stanu należności	4 923	4 730
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 991)	(7 671)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(433)	(53)
12. Inne korekty	(551)	(869)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(7 069)	(366)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	294	614
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	294	614
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		

II. Wydatki	6 827	2 126
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 827	2 126
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(6 533)	(1 512)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		6 582
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		3 082
2. Kredyty i pożyczki		3 500
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	9 388	5 506
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	9 990	4 117
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki	602	1 389
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(10 592)	1 076
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(24 194)	(802)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(24 194)	(802)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 929	1 867
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5 735	1 065
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

7. Informacje dodatkowe.

7.1. Informacje ogólne

7.1.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF oraz format sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSFF).

7.1.2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres za I półrocze 2005 roku, kończący się 30 czerwca 2005 oraz analogiczne dane porównywalne za I półrocze 2004 roku.

7.1.3. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Grupa Kapitałowa CCC składa się z jednostki dominującej CCC S.A i dwóch spółek zależnych CCC FACTORY sp. z o.o z siedzibą w Polkowicach oraz CCC BOTY CZECH, s.r.o z siedzibą w Ostrawie (Czechy). Spółka CCC S.A posiada 100% udziału w kapitałach Spółek oraz 100% udziału w całkowitej liczbie głosów Spółek.

7.1.4. Oświadczenie Zarządu w sprawie sprawozdania finansowego.

Zarząd CCC S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Ponadto Zarząd oświadcza, że półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

7.1.5. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Zarząd CCC S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wykonania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

7.2. Stosowane zasady rachunkowości

7.2.1. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF, przekształcone i zaprezentowane według wymogów MSSF 1.

Sprawozdanie jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

7.2.2. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i przedstawiają należności za towary, produkty i usługi dostarczone w ramach działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania praw własności.

7.2.3. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadanego przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenia salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Aktywowane środki trwałe używane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

7.2.4. Waluty obce

Transakcje przeprowadzone w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującej na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane są w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Powstałe na wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych zyski i straty odnosi się bezpośrednio na kapitał.

7.2.5. Podatek dochodowy

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Wynik podatkowy różni się od księgowego w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu oraz kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Podatek odroczony jest wyliczany jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku i niewykorzystanych strat podatkowych poniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składników aktywów przy transakcji nie stanowiącej nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową; oraz
- w przypadku ujemnych różnic kursowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziału we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości w/w różnice przejściowe ulegną

odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wycenione są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawne lub faktycznie obowiązujące na dany dzień.

7.2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe w budowie (inwestycja w obcych środkach trwałych) prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie przyjęcia ich do użytkowania , zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Środki transportowe wykazane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów o jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenie rynkowe (na dzień 01.01.2005 rok) pomniejszonej w kolejnym okresie o odpisy amortyzacyjne. Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania ujmowany jest w pozycji kapitału z aktualizacji wyceny.

Maszyny i urządzenia oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych , z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie , przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej , przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacji:

Budynki i budowle	- od 10 - 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	
Środki transportowe i inne	- od 2 – 7 lat

Zyski i straty wynikłe ze sprzedaży , likwidacji , lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

7.2.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte od jednostki gospodarczej w ramach oddzielnej transakcji są aktywowane według ceny nabycia. Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysku i strat w roku w którym zostały poniesione. W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości.

7.2.8. Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

7.2.9. Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy

składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadza się corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

7.2.10. Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Na koszt wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich.

Towary i materiały wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia obejmującej cenę zakupu oraz cło i koszty bezpośrednio związane z wykorzystaniem metody FIFO z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość towarów handlowych z tytułu trwałej utraty wartości użytkowej lub handlowej.

7.2.11. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie w momencie, gdy staje się stroną wiążącej umowy.

7.2.12. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentami generującymi odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych.

7.2.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadłości nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących

7.2.14. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

W następnych okresach, kredyty i pożyczki są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustaleniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu, lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości, a także w wyniku amortyzacji.

7.2.15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów.

7.2.16. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością Spółka jest narażona na ryzyko finansowe związane ze zmianami kursów walutowych. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykiem, Spółka wykorzystuje walutowe kontrakty typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych jest ustalana w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadłości.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat za bieżący okres.

7.2.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przyszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Jeżeli grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetek.

7.3. Opis przekształcenia bilansu na dzień przejścia na MSSF 01.01.2005

Zestawienie korekt niezbędnych w celu dokonania przejścia ze sprawozdawczości zgodnej z ustawą o Rachunkowości na sprawozdawczość zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

- **Wartości niematerialne**

poprzez:

- korektę stawek amortyzacji do wartości odzwierciedlającej okres użytkowania poprzez zmianę oszacowania: dokonano korekty umorzenia o kwotę 10,39 tys. zł w wyniku czego wartość netto WNIIP wzrosła z 126,85 tys. zł do 137,24 tys. zł

- **Środki trwałe**

poprzez:

- Korektę stawek amortyzacji do wartości odzwierciedlającej okres użytkowania poprzez zmianę oszacowania: dokonano korekty umorzenia o kwotę 294,67 tys. zł w wyniku czego wartość netto ŚT wzrosła z 533,58 tys. zł do 828,25 tys. zł.
- Wyeliminowanie z wartości brutto środków trwałych różnic kursowych oraz kosztów finansowania zewnętrznego (odsetki) w korespondencji z niepodzielnym wynikiem lat ubiegłych: dokonano wyłączenia na łączną kwotę 301,93 tys. zł w wyniku czego wartość brutto ŚT zmniejszyła się z 15.338,28 tys. zł do 15.036,35 tys. zł.

- **Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Spółka przyjęła w bilansie otwarcia rezerwy ustalone metodą aktuariálną: łączna wartość rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wyniosła 364,45 tys. zł (w tym 0,40 tys. zł jest rezerwą krótkoterminową)

- **Zobowiązania finansowe**

Spółka dokonała korekty wartości zobowiązań finansowych przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość kredytu długoterminowego skorygowano o kwotę 9,98 tys. zł w wyniku czego wartość bilansowa zmniejszyła się z 10.000,00 tys. zł do 9.990,02 tys. zł

- **Wycena wartości aktywów rzeczowych**

Dokonano korekty wartości środków trwałych w oparciu o wycenę niezależnego biegłego w odniesieniu do środków transportowych: ustalono rynkową wartość środków trwałych w wyniku

której nastąpił wzrost wartości netto z 569,67 tys. zł do 845,27 tys. zł – łączna korekta wynosi 275,60 tys. zł.

Wpływ przekształcenia sprawozdań na jednostkowe aktywa netto oraz na jednostkowy zysk netto

WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA S.A.-R (W TYS. ZŁ)	DANE WYKAZANE W SPRAWOZDANIU S.A R 2004	ZMIANA	DANE PORÓWNYWALNE ZA 2004 ROK WYKAZANE W SPRAWOZDANIU S.A. -QR I/2005
Aktywa trwale	44 502	302	44 804
Aktywa obrotowe	130 338		130 338
Aktywa razem	<u>174 840</u>	<u>302</u>	<u>175 142</u>
Kapitał własny	122 646	70	122 896
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 194	232	52 246
Pasywa razem	<u>174 840</u>	<u>302</u>	<u>175 142</u>

7.4. Informacja nt. zastosowanych średnich kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EURO, ustalone przez NBP.

a) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za II kwartały 2005 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy I półrocza 2005 roku, tj.: 4,0805 PLN

b) przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysk z działalności operacyjnej, zysk brutto i zysk netto oraz przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, przepływy pieniężne netto z działalności finansowej i przepływy pieniężne netto razem za II kwartał 2004 roku, obliczono przyjmując średni kurs EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na ostatni dzień poszczególnych miesięcy I półrocza 2004 roku, tj. : 4,7311 PLN

c) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2005 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2005 roku, tj.: 4,0401 PLN

d) aktywa razem, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe, kapitał własny oraz kapitał zakładowy na 30.06.2004 roku obliczono przyjmując średni kurs EURO na dzień 30.06.2004 roku, tj.: 4,5422 PLN

W okresie sprawozdawczym tj. od 01.01.2005 do 30.06.2005 kurs minimalny i maksymalny ukształtował się odpowiednio na poziomie 3,8839 w dniu 7-ego marca 2005 roku oraz 4,2756 w dniu 29-ego kwietnia 2005 roku.

8. Noty objaśniające

NOTA NR 1 - PRZYCHODY I KOSZTY

Przychody ze sprzedaży	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody z wynajmu lokali	4 876	4 874
Sprzedaż towarów	151 069	123 072
- hurt	71 512	75 555
- detal	79 557	47 517
Razem przychody ze sprzedaży	155 945	127 946

Pozostałe przychody operacyjne	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych	89	123
Rozwiązanie rezerw	342	
Odsetki od niezapłaconych w terminie należności	114	255
Pozostałe przychody	211	1 365
Razem pozostałe przychody operacyjne	756	1 743

Pozostałe koszty operacyjne	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Utworzenie rezerw		616
Różnice kursowe	223	1 122
Rozliczenie inwentaryzacji	35	19
Odsetki od zobowiązań	6	249
Pozostałe koszty operacyjne	680	1 460
Razem pozostałe koszty operacyjne	944	2 850

Przychody finansowe	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i lokat	176	2
Przeszacowanie do wartości godziwej kontraktu na opcjach	845	
Razem przychody finansowe	1 021	2

Koszty finansowe	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Odsetki od pożyczek i kredytów	796	1 297
Odsetki od leasingu finansowego	53	101
Pozostałe koszty finansowe	1	281
Razem koszty finansowe	850	1 679

Pozostałe koszty	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000

W koszcie własnym sprzedaży ujęto:

Koszt własny sprzedaży usług	4 687	
Koszt własny sprzedaży towarów	89 631	87 578
- hurt	49 262	59 149
- detal	40 369	28 429
wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów	432	368
Razem koszt własny sprzedaży	94 750	87 946

W kosztach sprzedaży ujęto:

Zużycie materiałów i energii	630	1 490
Usługi obce	11 472	9 928
Podatki i opłaty	73	299
Koszty pracownicze	11 723	7 903
Koszty reprezentacji i reklamy	4 860	2 339
Pozostałe koszty	522	428
Odpisy aktualizujące należności	2 941	10
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 051	2
Razem koszty sprzedaży	33 272	22 389

W kosztach zarządu ujęto:

Amortyzacja środków trwałych	1 287	844
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	42
Zużycie materiałów i energii	841	1 266
Usługi obce	2 292	1 429
Podatki i opłaty	464	265
Koszty pracownicze	731	766
Pozostałe koszty	449	350
Razem koszty zarządu	6 094	4 962

NOTA NR 2 - KOSZTY ZATRUDNIENIA

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	2005 Liczba pracowników	2004 Liczba pracowników
Pracownicy administracja	102	71
Pracownicy zatrudnieni w placówkach handlowych	831	418
Pracownicy zatrudnieni w hurtowni	90	70
Razem	1 023	559

Koszty zatrudnienia:

Wynagrodzenia	10 402	6 967
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 740	1 091
Inne świadczenia pracownicze	312	611
Razem	12 454	8 669

NOTA NR 3 - PODATEK DOCHODOWY

	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Zysk przed opodatkowaniem	21 812	9 865
Podatek przy zastosowaniu stawki 19%	4 144	1 874
Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztem uzyskania przychodu	670	718
Podatek odroczony	847	287
	5 661	2 879

Podatek dochodowy bieżący ustalony został według stawki równej 19%, 2004 rok 19%

PODATEK ODROZONY

Odroczony podatek dochodowy za I półrocze 2005 roku zakończone 30 czerwca 2005 roku wynika z następujących pozycji.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Koniec okresu 30.06.2005		Koniec okresu 30.06.2004		Razem
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa	Zyski z tytułu zmian wartości godziwej	Pozostałe zmiany		
Stan na dzień 30.06.2004	139	38	110		287
Stan na dzień 31.12.2004	181	63	195		439
Stan na dzień 30.06.2005	382	343	122		847

<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>	Rezerwa z tytułu utraty wartości	Straty z tytułu zmian wartości godziwej	Pozostałe zmiany	Razem
Stan na dzień 30.06.2004	367	24	211	602
Stan na dzień 31.12.2004	158	162	347	667
Stan na dzień 30.06.2005	140	10	84	234

NOTA NR 4 - ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zyski	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	16 151	6 986
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	16 151	6 986

Liczba wyemitowanych akcji	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN' 000
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego za jedną akcję	38 400	32 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje Obligacje zamienne na akcje		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	38 400	32 000

NOTA NR 5 - WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ BRUTTO			
Na dzień 1 stycznia 2004	210	55	265
Zwiększenia w okresie 01.01. - 30.06.	107	5	112
Na dzień 30 czerwca 2004	317	60	377
Na dzień 1 stycznia 2005	377	60	437
Zwiększenia w okresie 01.01. - 30.06.	36	11	47
Zmniejszenia w okresie 01.01. - 30.06.	174		174
Na dzień 30 czerwca 2005	239	71	310
UMORZENIE			
Na dzień 1 stycznia 2004	174	37	211
Amortyzacja za okres 01.01. - 30.06.	29	1	30
Na dzień 30 czerwca 2004	203	38	241
Na dzień 1 stycznia 2005	242	47	289
Amortyzacja w okresie 01.01. - 30.06.	24	6	30
Korekta amortyzacji w okresie 01.01. - 30.06.	(166)		(166)
Na dzień 30 czerwca 2005	100	53	153
WARTOŚĆ NETTO			
Na dzień 30 czerwca 2005	139	18	157
Na dzień 30 czerwca 2004	114	22	136

NOTA NR 6 - RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transpor- towe	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA						
Na dzień 1 stycznia 2004	23 783	1 382	1 300	1 513	124	28 102
Zwiększenia	41	120	246	166	1 440	2 013
z tytułu przeszacowania						0
Zmniejszenia	542				41	583
różnice kursowe						
	23 282	1 502	1 546	1 679	1 523	29 532
Na dzień 1 stycznia 2005	25 950	1 682	2 192	1 876	2 001	33 701
Zwiększenia	4 754	275	881	288	5 359	11 557
z tytułu przeszacowania						0
Zmniejszenia	123	17	0	0	4 514	4 654
różnice kursowe						
	30 581	1 940	3 073	2 164	2 846	40 604
Na dzień 30 czerwca 2005	30 581	1 940	3 073	2 164	2 846	40 604
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2004	1 369	919	320	688		3 296
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	347	131	146	183		807
Utrata wartości						0
Różnice kursowe						0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	50					50
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						
	1 666	1 050	466	871	0	4 053
Na dzień 1 stycznia 2005	2 161	871	652	1 090	0	4 774
Amortyzacja za okres 01.01 - 30.06	618	167	298	205		1 288
Utrata wartości						0
Różnice kursowe						0
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży lub likwidacji	7	17				24
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						0
	2 772	1 021	950	1 295	0	6 038
Na dzień 30 czerwca 2005	2 772	1 021	950	1 295	0	6 038
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 30 czerwca 2005	27 809	919	2 123	869	2 846	34 566
Na dzień 30 czerwca 2004	21 616	452	1 080	808	1 523	25 479

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz środków transportowych użytkowana na dzień 30 czerwca 2005 roku na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu wynosi 755 577 PLN (799 284 PLN – na dzień 30.06.2004 roku)

Grunty i budynki o wartości bilansowej, na dzień 30.06.2005 - 18 531 270 PLN (19 065 236 PLN - na dzień 30.06.2004 roku) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku niezależny rzeczoznawca majątkowy, nie związany ze spółką CCC S.A dokonał wyceny środków transportowych do wartości godziwych opartych o wartość rynkową. Wartość środków transportowych określono na podstawie notowań rynkowych oraz korekt mających wpływ na wartość pojazdu.

NOTA NR 7 - AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	Koniec okresu 30.06.2005	Koniec okresu 31.12.2004	Koniec okresu 30.06.2004
	PLN' 000	PLN'000	PLN' 000

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	15 063	15 063	15 036
--	--------	--------	--------

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inwestycje w udziałach, a zatem nie mają one ustalonego terminu zapadalności ani oprocentowania

NOTA NR 8 - ZAPASY

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały			
Produkcja w toku			
Towary	82 357	54 642	51 068
Wyroby gotowe			
Zaliczki na poczet dostaw	6 699	8 090	3 411
Zapasy razem	89 056	62 732	54 479

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 46,3 mln PLN (2004: 50,2 mln PLN) stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych kredytów i pożyczek.

NOTA NR 9 - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług	29 734	34 590	28 992
Pozostałe należności bieżące	41		
Rozliczenia międzyokresowe	2 182	3 087	2 788
Pożyczka	797		
	32 754	37 677	31 780

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 35 dni. Spółka nalicza odsetki karne na koniec każdego kwartału w wysokości 20% od kwoty nieuregulowanego w terminie zadłużenia.

Oszacowana wartość odpisów aktualizujących od należności handlowych uznanych za nieściągalne wynosi 3 446 620,62 PLN (2004 - 1 745 257,25 PLN)

Kwoty tych odpisów zostały ustalone na podstawie przeszłych doświadczeń Spółki w odniesieniu do tego typu należności.

Spółka uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujęto w kosztach sprzedaży w rachunku zysków i strat.

Udzielono pożyczki podmiotom powiązanym w wysokości 5 927 tys. KC. Termin spłaty 30 grudnia 2005 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości 8,5% w skali roku.

NOTA NR 10 - Pochodne instrumenty pochodne

Spółka stosuje instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia istotnych, przyszłych transakcji. Spółka zawarła kontrakty walutowe typu forward, które stanowią element zarządzania ryzykiem walutowym.

Na dzień bilansowy, wartość nominalna nie zrealizowanych kontraktów walutowych zawartych przez Spółkę przedstawia się następująco:

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kontrakty walutowe typu forward	21 902	0	0

Na dzień 30 czerwca 2005 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 22 747 787 PLN (2004: 0,00). Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy.

NOTA 11 - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	904	1 065	1 065
Lokaty krótkoterminowe	4 831	28 864	
	5 735	29 929	1 065

Środki pieniężne w banku są oprocentowane wg zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania 1- dniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy , od 1 dnia do 30 dni, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne, i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunki przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	904	1 065	1 065
Lokaty krótkoterminowe	4 831	28 864	
	5 735	29 929	1 065

NOTA 12 - Kapitał podstawowy

	liczba akcji	akcje zwykłe	razem
stan na dzień 30 czerwca 2004 roku.	3 200 000	3 200	3 200
wpływ z emisji akcji	640 000	640	640
stan na dzień 31 grudnia 2004 roku	3 840 000	3 840	3 840
stan na dzień 30 czerwca 2005 r.	3 840 000	3 840	3 840

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

NOTA 13 - Kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kredyt w rachunku bieżącym			19 438
Kredyt bankowy	8 770	8 770	8 770
Kredyt bankowy			5 500
	8 770	8 770	33 708

Termin spłaty kredytu 31.08.2005 rok.

Kredyt bankowy w kwocie 18 770 tys. PLN oprocentowany jest w wysokości WIBOR + 1,5%. Część kredytu w wysokości 10 000 tys. PLN została spłacona w dniu 01.06.2005 r. Powyższe kredyty są zabezpieczone poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomościach, zastawu rejestrowego na towarach, cesja wierzytelności oraz poręczenie wekslowe.

NOTA NR 14- REZERWY

	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa dot. toczącego się postępowania sądowego	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2005	262	364	0	262	888
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	42	364	120		526
Wykorzystanie rezerwy	170	364		172	706
Stan na dzień 30 czerwca 2005	134	364	120	90	708
Rezerwy do 1 roku	134		120	90	344
Rezerwy powyżej 1 roku		364			364

Rezerwa na naprawy gwarancyjne

Spółka tworzy rezerwę na przewidywane naprawy gwarancyjne produktów sprzedanych w ciągu ostatniego roku obrotowego, w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych.

Rezerwa na świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną

Rezerwa dotycząca toczącego się postępowania sądowego

Wykazana kwota stanowi rezerwę na roszczenie prawne wniesione przeciwko Spółce. Przedmiotem rezerwy jest dochłodzone na drodze sądowej roszczenie Rafała Senderek o odszkodowanie w kwocie 439 200 PLN z tytułu

niezrealizowanej w całości umowy kolportażu ocenie Spółki roszczenie nie jest uzasadnione w całości. Sąd I instancji zasądził od Spółki kwotę 120 000 PLN z tytułu tzw. minimalnej (zaliczanej) kary umownej i w pozostałym zakresie powództwo oddalił. Sąd II instancji zasądził na rzecz powoda kwotę 379 800 PLN i w pozostałym zakresie powództwo oddalił. W chwili obecnej wywieziono w sprawie kasację, a Sąd wstrzymał wykonanie wyroku. W ocenie Rady Prawnego Spółki, co najwyżej do kwoty 120 000 PLN powództwo może być uznane za zasadne, natomiast w pozostałym zakresie są realne szanse na uchylenie wyroku i powództwa.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych

NOTA NR 15 – Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:				
jednego roku	352	675	0	0
dwóch do pięciu lat	352	675		
powyżej pięciu lat				
	352	675	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:			nie dotyczy	nie dotyczy
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	352	675	0	0
Zobowiązanie wymagalne w okresie po 12 miesiącach	352	675	0	0

Spółka użytkuje urządzenia oraz środki transportowe na mocy umów leasingu finansowego z opcją wykupu. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych przedstawiają się powyżej.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

NOTA NR 16 - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania handlowe	18 856	22 797	24 757
pozostałe	4 964	5 794	12 497
	23 820	28 591	37 254

NOTA NR 17 - Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF

Rok 2005 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku zatem za datę przejścia zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2005.

Uzgodnienie na dzień 1 stycznia 2005 (data przejścia na zasady zgodne z MSSF)

	Ustawa o rachunkowości	Efekt przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe	44 502	302	44 804
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	138	10	148
Rzeczowe aktywa trwałe	28 634	292	28 926
Nieruchomości inwestycyjne			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności			0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15 063		15 063
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667		667
Aktywa obrotowe	130 338	-	130 338
Zapasy	62 732		62 732
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 677		37 677
Pochodne instrumenty finansowe			0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 929		29 929
Pozostałe aktywa obrotowe			
Aktywa razem	174 840		175 142
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	3 840		3 840
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			0
Kapitał z aktualizacji wyceny		286	286
Udziały i akcje własne			0
Pozostałe kapitały	102 927		102 927
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających i różnice kursowe z konsolidacji			0
Niepodzielny wynik finansowy	15 879	(216)	15 663
Razem kapitały własne	122 646	70	122 716
Zobowiązania długoterminowe	11 482	232	11 714
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 000	(10)	9 990
Rezerwa na podatek odroczoney	377	62	439
Rezerwy długoterminowe	530	180	710
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	575		575
Zobowiązania krótkoterminowe	40 712		40 712
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 601		28 601
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 770		8 770
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 079		3 079
Pochodne instrumenty finansowe			0
Rezerwy krótkoterminowe	262		262
			0
Razem pasywa	174 840	302	175 142

NOTA NR 18 – Transakcje z podmiotami powiązаныmi**Transakcje z podmiotami powiązаныmi: stan na 30-06-2005**

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu usług	1 790,17	2 494 729,30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 797 130,05	9 621,07
Udzielone pożyczki		797 199,48
Naliczone odsetki		

Transakcje z podmiotami powiązаныmi: stan na 31-12-2004

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu usług		32 389,25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 967 529,52	
Udzielone pożyczki		
Naliczone odsetki		

Transakcje z podmiotami powiązаныmi: stan na 30-06-2004

	CCC Factory	CCC Boty Czech
Należności z tytułu usług		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 927 004,16	
Udzielone pożyczki		
Naliczone odsetki		

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Teresa Ziola	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Ekonomicznych, Główny Księgowy	
--------------	--	--

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Wojciech Fenrich	Wiceprezes Zarządu	
Lech Chudy	Wiceprezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Członek Zarządu	
Teresa Ziola	Członek Zarządu	

