

A woman with long dark hair is posing on a beach at sunset. She is wearing a white, long-sleeved, ruffled dress and white sneakers with black accents. She is holding a zebra-print bag with a white top. The background shows the ocean and a sunset sky.

CCC

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY
KAPITAŁOWEJ
CCC S.A.
ZA ROK 2019**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI	19
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	25
3.1 Przychody ze sprzedaży	25
3.2 Koszty według rodzaju	26
3.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	29
3.4 Opodatkowanie	32
4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	39
4.1 Zarządzanie kapitałem	39
4.1.1 Kapitał własny	39
4.2 Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji	43
4.3 Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych oraz polityka zarządzania płynnością	46
4.4 Dodatkowe informacje do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych	47
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
5.1 Wartości niematerialne	49
5.2 Wartość firmy	51
5.3 Rzeczowe aktywa trwałe	53
5.4 Prawo do użytkowania aktywa oraz zobowiązania leasingowe	56
5.5 Zapasy	59
5.6 Należności od odbiorców oraz pozostałe należności	61
5.7 Środki pieniężne	63
5.8 Zobowiązania handlowe i pozostałe	63
5.9 Rezerwy	65
6. NOTY POZOSTAŁE	67
6.1 Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem	67
6.2 Nabywanie jednostek zależnych i stowarzyszonych	78
6.3 Jednostki stowarzyszone	90
6.4 Działalność zaniechana	91
6.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	95
6.6 Płatności w formie akcji	96
6.7 Zdarzenia po dacie bilansowej	98
6.8 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	99

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA		1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
	DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		DANE PRZEKSZTAŁCONE
3.1	Przychody ze sprzedaży	5 844,7	4 725,8
3.2	Koszt własny sprzedaży	(2 956,1)	(2 359,1)
	Zysk brutto ze sprzedaży	2 888,6	2 366,7
3.2	Koszty funkcjonowania sklepów	(1 570,8)	(1 263,7)
3.2	Pozostałe koszty sprzedaży	(958,6)	(663,8)
3.2	Koszty ogólnego zarządu	(236,7)	(188,2)
3.3	Pozostałe przychody operacyjne	44,8	132,7
3.3	Pozostałe koszty operacyjne	(34,2)	(11,2)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	133,1	372,5
3.3	Przychody finansowe	143,3	3,7
3.3	Koszty finansowe	(231,3)	(119,9)
6.2	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(17,5)	0,1
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27,6	256,4
3.4	Podatek dochodowy	(9,2)	(32,9)
	ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	18,4	223,5
6.4	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
6.4	STRATA NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	(45,9)	(166,8)
	ZYSK (STRATA) NETTO	(27,5)	56,7
	Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(27,4)	59,3
	Przypisany udziałom niekontrolującym	(0,1)	(2,6)
	Pozostałe całkowite dochody z działalności kontynuowanej		
	Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(0,9)	6,2
	Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - pozostałe:	—	—
	Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	1,4	—
	Pozostałe całkowite dochody z działalności zaniechanej		
	Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku - różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(0,3)	(0,4)
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	0,2	5,8

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(27,3)	62,5
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej z tytułu:	(27,2)	65,1
- działalności kontynuowanej	19,0	232,3
- działalności zaniechanej	(46,2)	(167,2)
Udziały niekontrolujące	(0,1)	(2,6)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	41,2	41,2
Zysk na akcję podstawowy z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,45	5,43
Zysk na akcję rozwodniony z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,45	5,43
Zysk na akcję podstawowy z działalności zaniechanej (w PLN)	(1,11)	(4,05)
Zysk na akcję rozwodniony z działalności zaniechanej (w PLN)	(1,11)	(4,05)

• WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 5.1.1.1 W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY SZCZEGÓŁOWĄ INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ ZYSKU NA AKCJĘ PRZEDSTAWIONO W NOTCIE 4.1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	31.12.2019	31.12.2018	
		DANE PRZEKSZTAŁCONE	
5.1	Wartości niematerialne	326,4	261,7
5.2	Wartość firmy	217,9	202,5
5.3	Rzeczowe aktywa trwałe — inwestycje w sklepach	655,9	615,4
5.3	Rzeczowe aktywa trwałe — fabryka i dystrybucja	615,8	427,2
5.3	Rzeczowe aktywa trwałe — pozostałe	108,3	101,7
5.4	Prawo do użytkowania	1 986,6	1 870,1
3.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	110,3	74,8
5.6	Udzielone pożyczki	78,0	—
6.1, 6.2	Inne aktywa finansowe	23,5	10,1
6.2	Inwestycje w jednostki stowarzyszone	29,8	0,2
6.2	Nieruchomości inwestycyjne	5,3	—
5.6	Należności od odbiorców	37,2	—
5.6	Należności długoterminowe	15,5	10,4
	Aktywa trwałe	4 210,5	3 574,1
5.5	Zapasy	1 942,3	1 806,1
5.6	Należności od odbiorców	209,3	124,4
3.4	Należności z tytułu podatku dochodowego	1,4	6,8
5.6	Udzielone pożyczki	4,6	37,7
5.6	Pozostałe należności	233,0	306,4
5.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	542,6	375,8
6.1	Pochodne instrumenty finansowe	—	1,3
	Aktywa obrotowe	2 933,2	2 658,5
6.4	Aktywa grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	—	503,4
	Aktywa obrotowe oraz aktywa grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	2 933,2	3 161,9
	AKTYWA RAZEM	7 143,7	6 736,0
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	683,0	210,0
3.4	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37,4	34,2
5.8	Zobowiązania wobec pracowników	12,7	12,7
5.9	Rezerwy	14,0	12,1
5.3	Otrzymane dotacje	19,0	19,2
6.1, 6.2	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	801,1	878,7
5.4	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 528,6	1 484,0
	Zobowiązania długoterminowe	3 095,8	2 650,9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA		31.12.2019	31.12.2018
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	830,4	806,8
5.8	Zobowiązania handlowe i inne	1 158,2	864,2
5.8	Pozostałe zobowiązania	378,0	274,3
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12,8	29,0
5.9	Rezerwy	18,3	17,2
5.3	Otrzymane dotacje	2,4	2,4
5.4	Zobowiązania z tytułu leasingu	557,2	425,2
6.1	Pochodne instrumenty finansowe	1,0	—
	Zobowiązania krótkoterminowe	2 958,3	2 419,1
6.3	Zobowiązania związane z grupą do zbycia	—	518,2
	Zobowiązania krótkoterminowe oraz zobowiązania związane z grupą do zbycia	2 958,3	2 937,3
	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	6 054,1	5 588,2
	AKTYWA NETTO	1 089,6	1 147,8
	Kapitał własny	—	—
4.1	Kapitał akcyjny	4,1	4,1
	Kapitał zapasowy	645,1	645,1
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0,2	2,9
	Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	1,4	(0,3)
	Zyski zatrzymane	312,8	369,1
	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	963,6	1 020,9
4.1	Udziały niekontrolujące	126,0	126,9
	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	1 089,6	1 147,8
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	7 143,7	6 736,0

i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 5.1.1.2 W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17,9)	91,5
3.2 Amortyzacja	716,3	602,4
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	2,2	63,7
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	(3,5)	(19,1)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	17,0	-
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	77,6	60,5
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	80,4	(23,1)
3.4 Podatek dochodowy zapłacony	(47,3)	(23,7)
Przeływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	824,8	752,2
Zmiany w kapitale obrotowym		
4.4 Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	(81,1)	(277,6)
4.4 Zmiana stanu należności	(73,8)	(99,8)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	316,7	621,0
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	986,6	995,8
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51,4	99,2
5.6 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	3,9	16,8
Inne wpływy inwestycyjne	26,8	-
5.1, 5.3 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(496,9)	(438,7)
6.2 Pożyczki udzielone	(148,9)	(7,6)
6.2 Wydatki dotyczące nabycia przedsięwzięcia Adler	(16,5)	-
6.2 Nabycie inwestycji w jednostki zależne	-	(214,7)
6.2 Nabycie aktywów finansowych	-	(10,4)
6.2 Wydatki dotyczące inwestycji w jednostkę stowarzyszoną HR Group	(118,4)	-
6.2 Inne wydatki inwestycyjne	(5,5)	-
6.2 Wydatki dotyczące inwestycji w jednostkę zależną Gino Rossi	(9,5)	(65,4)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(713,6)	(620,8)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	569,6	277,1
4.2 Emisja obligacji	-	210,0
4.1 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(23,9)	(94,7)
4.2 Spłaty kredytów i pożyczek	(75,0)	(207,6)
4.2 Wykup obligacji	(6,9)	(203,0)
Płatności z tytułu leasingu	(491,6)	(435,9)
4.2 Odsetki zapłacone	(76,9)	(60,7)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	(104,7)	(514,8)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	168,3	(139,8)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	166,8	(135,9)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1,5)	3,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	374,3	514,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	542,6	374,3

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
	PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						
Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)	4,1	645,1	369,1	2,9	(0,3)	126,9	1 147,8
Zysk (strata) netto za okres	—	—	(27,5)	—	—	—	(27,5)
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	—	—	0,1	—	—	(0,1)	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	(2,7)	—	1,4	(1,3)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	—	—	—	—	1,7	—	1,7
Całkowite dochody razem	—	—	(27,4)	(2,7)	1,7	1,3	(27,1)
Uchwalona dywidenda	—	—	(23,9)	—	—	—	(23,9)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	—	(12,2)	—	—	—	(12,2)
Nabycie udziałów ^[2]	—	—	—	—	—	14,4	14,4
Transakcje z właścicielami razem	—	—	(36,1)	—	—	14,4	(21,7)
Wykup udziałów niekontrolujących ^[2]	—	—	7,2	—	—	(16,6)	(9,4)
Stan na dzień 31.12.2019 (01.01.2020)	4,1	645,1	312,8	0,2	1,4	126,0	1 089,6
Stan na dzień 01.01.2018	4,1	644,9	453,1	(1,3)	(0,3)	67,8	1 168,3
Zysk (strata) netto za okres	—	—	56,7	—	—	—	56,7
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	—	—	2,6	—	—	(2,6)	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	4,2	—	1,6	5,8
Całkowite dochody razem	—	—	59,3	4,2	—	(1,0)	62,5
Wypłata dywidendy	—	—	(94,7)	—	—	—	(94,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	—	25,4	—	—	—	25,4
Emisja akcji*	—	0,2	—	—	—	—	0,2
Nabycie udziałów**	—	—	—	—	—	60,1	60,1
Transakcje z właścicielami razem	—	0,2	(69,3)	—	—	60,1	(9,0)
Zobowiązanie z tytułu opcji nabycia udziałów jednostek zależnych**	—	—	(74,0)	—	—	—	(74,0)
Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)	4,1	645,1	369,1	2,9	(0,3)	126,9	1 147,8

[1] Emisja akcji w roku sprawozdawczym 2018 dotyczyła realizacji programu motywacyjnego. W roku sprawozdawczym 2018 dokonano emisji 4.000 akcji zwykłych na okaziciela, na dzień bilansowy kapitał akcyjny został opłacony i zarejestrowany. Więcej informacji zostało opisane w notcie 4.1.

[2] Zobowiązanie z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących, nabycia udziałów w jednostkach zależnych oraz wykup udziałów niekontrolujących zostały szerzej opisane w notcie 6.2.

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)	
Skład Zarządu:	Prezes Zarządu:	Marcin Czyczerski
	Wiceprezes Zarządu:	Mariusz Gnych
	Wiceprezes Zarządu:	Karol Półtorak

Spółka CCC S.A., jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej CCC S.A. (dalej: Jednostka dominująca) jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego oraz w wartości godziwej w przypadku gdy nie można było zastosować zasady kosztu historycznego (tj. w przypadku nieruchomości inwestycyjnych, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej: GK lub Grupa) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 6 marca 2020 roku.

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego.

Na dzień 31.12.2019 r. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy wykazuje aktywa obrotowe w kwocie 2.933,2 mln PLN, na które składają się m.in.: zapasy w kwocie 1.942,3 mln PLN, środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 542,6 mln PLN, należności od odbiorców i pozostałe w kwocie 442,3 mln PLN oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2.958,3 mln PLN, na które składają się m.in.: zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 830,4 mln PLN, zobowiązania handlowe i inne oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 1.536,2 mln PLN oraz zobowiązania z tyt. leasingu (MSSF 16) w kwocie 557,2 mln PLN, co skutkuje nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 25,1 mln PLN. Sytuacja ta wynika w dużej mierze z faktu prezentacji prawa do użytkowania w części długoterminowej podczas, gdy zobowiązania z tytułu leasingu są prezentowane w rozbiu na część krótkoterminową i długoterminową oraz zapasów w cenie nabycia, podczas, gdy wartość zapasów w cenach sprzedaży byłaby wyższa o ok. 2 mld PLN przy obecnych marżach sprzedaży na poziomie ponad 50%.

Działalność Grupy jest w znacznym stopniu finansowana poprzez długo- i krótkoterminowe instrumenty finansowe, głównie w postaci kredytów oraz obligacji. Szczegóły dotyczące struktury finansowania działalności zostały przedstawione w pkt. 4.2 not objaśniających do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z tymi umowami Grupa jest zobowiązana do realizacji szeregu wymogów, w tym między innymi do terminowej obsługi zadłużenia oraz spełniania określonych wskaźników finansowych mierzonych w oparciu o dane skonsolidowane Grupy w okresach półrocznych, które na dzień 31 grudnia 2019 r. zostały spełnione.

Zarząd Jednostki Dominującej przygotował prognozę finansową Grupy na rok 2020, będącą elementem 3-letniej strategii (GO.22 – w drodze do omnichannel) zaprezentowanej w dniu 29 stycznia 2020 r. Wspomniane prognozy finansowe na rok 2020 zostały przygotowane dla każdego segmentu działalności Grupy, tj. segmentu offline, online oraz hurtu w podziale na kraje, w których Grupa prowadzi działalność. Przygotowując prognozy Zarząd przyjął szereg założeń, spośród których najważniejsze dotyczą:

1. wzrostu sprzedaży dzięki otwarciu nowych sklepów, lepszemu wsparciu marketingowemu sprzedaży oraz przygotowania znacznie lepszej oferty niż w latach poprzednich,
2. wzrostowi marży brutto dzięki „oczyszczeniu” zapasów oraz wdrożeniu w pierwszym półroczu 2019 roku narzędzi i procesów usprawniających zarządzanie zapasami, ich alokacją, logistyką, strategią zakupową i cenową,
3. realizacji szeregu inicjatyw zdefiniowanych w ramach strategii GO.22 dotyczących poprawy operacyjnej i kosztowej funkcjonowania Grupy,
4. zmniejszenia wydatków inwestycyjnych w stosunku do lat poprzednich,
5. uwolnienia gotówki dzięki optymalizacji procesów zarządzania zapasami,

6. kontynuowania współpracy z dotychczasowymi instytucjami finansującymi działalność Grupy poprzez przedłużenie finansowania instrumentów zapadających w roku 2020 na poziomie zbliżonym do obecnego.

Z realizacją powyższych prognoz wiąże się różnego rodzaju ryzyka. Do najważniejszych należy zaliczyć kwestie związane z:

- wolniejszym niż zakładany efektem podjętych działań restrukturyzacyjnych oraz wdrażania inicjatyw optymalizujących działalność Spółki zapisanych w strategii GO.22,
- zachodzącymi trendami modowymi,
- warunkami pogodowymi,
- kursami walut,
- reakcji instytucji finansowych na ewentualne przesunięcia w realizacji wyników w poszczególnych kwartałach roku mające wpływ na raportowane poziomy marż i wskaźników
- oraz czynnikami poza biznesowymi, jak np. dalsze rozprzestrzenianie się koronawirusa, na temat którego zawarto więcej informacji poniżej.

Mając na uwadze powyższe założenia oraz ryzyka związane z ich realizacją Zarząd przygotował załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

KORONAWIRUS

Na dzień dzisiejszy, pod względem biznesowym i logistycznym Grupa odczuwa jedynie ograniczone skutki koronawirusa. Wysyłki kolekcji wiosna-lato 2020 zostały zrealizowane przed Chińskim Nowym Rokiem, a jedynie niewielki odsetek jest obecnie w transporcie z innych niż Chiny kierunków i jest w pełni zabezpieczony na wypadek trudności z dostawą. Niewielka część towarów nieodebranych to towary letnie, w związku z czym mamy jeszcze rezerwę czasową i alternatywnie szybszy transport kolejowy do dyspozycji. W związku z tym zatowarowanie sklepów na najbliższy wiosenno-letni sezon jest adekwatnie zabezpieczone. Jednocześnie istnieje niepewność co do zachowania się konsumentów w kwestii popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na obuwie. Grupa podchodzi z dużą ostrożnością do ryzyka konsumenckiego, ponieważ działalność operacyjna Grupy nie była dotychczas dotknięta żadnym, podobnym zjawiskiem epidemiologicznym. Efekt ten będzie w pełni widoczny w trakcie i po zakończeniu sezonu.

W zakresie bieżącej współpracy z partnerami chińskimi aktualnie Jednostka Dominująca i Grupa CCC nie ma potrzeby delegować pracowników z centrali do Chin, więc nie odczuwa również negatywnie wstrzymania możliwości lotów w tym kierunku. Z partnerami biznesowymi Grupa komunikuje się poprzez wideokonferencje. Co do długoterminowych perspektyw w zakresie kierunków zaopatrzenia CCC nie widzi potrzeby przeniesienia produkcji z Chin do innego kraju. Producenci chińscy mają swoje mocne specjalizacje i jako takie są wykorzystywane. Niemniej jednak, mając w strategii skrócenie czasu dostawy towarów i obniżenie poziomu zapasów, CCC nawiązało i dalej będzie nawiązywać kooperacje z producentami z innych nowych krajów i

regionów. Przykładem są producenci lokalizowani w Turcji, skąd dostawy do CCC są już zaplanowane na sezon jesienny 2020.

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

WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Z początkiem 2019 roku Grupa dokonała zmiany sytemu zarządzania zapasami w celu: poprawy procesów związanych z logistyką, ustalaniem polityki cenowej, zarządzania kolekcjami oraz zwiększenia efektywności zarządzania zapasami w Grupie porównując do możliwości jakie zapewniał poprzedni system. Nowy system zarządzania zapasami umożliwia wycenę zapasów tylko wg średniego ważonego kosztu (AVCO) i dlatego Grupa musiała zastąpić poprzednią metodę, tj. pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Zdaniem Zarządu Grupy metoda AVCO jest powszechnie używana w branży handlowej ze względu na lepsze odzwierciedlenie kosztu zapasów poprzez co zapewnia lepszą informację dla użytkowników sprawozdań finansowych. Ze względu na to, że nowy system nie daje możliwości przeliczenia wyceny zapasów wg metody AVCO za poprzedni okres sprawozdawczy Grupa nie jest w stanie zaprezentować wpływu zmiany systemu na dzień 1 stycznia 2018 r., 31 grudnia 2018 r. ani 31 grudnia 2019 r. oraz za cały rok 2018 i 2019.

Jednocześnie Grupa dokonała zmian w prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zaprezentowane poniżej przekształcenia zostały dokonane, gdyż w ocenie Grupy lepiej odzwierciedlają istotę przeklasyfikowanych pozycji.

Od stycznia 2019 roku pozostałe koszty i pozostałe przychody operacyjne prezentowane są w szyku rozwartym, a nie jak do tej pory w wartości netto. Ponadto nadwyżki/niedobory inwentaryzacyjne prezentowane są w wartości netto w kosztach własnych sprzedaży a nie jak do tej pory w pozostałych kosztach/przychodach operacyjnych.

Korekty prezentacyjne przedstawiają się następująco (mln PLN):

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		DANE ZATWIERDZONE	KOREKTY PREZENTACYJNE	DANE PRZEKSZTAŁCONE
3.2	Koszt własny sprzedaży	(2 355,9)	(3,2)	(2 359,1)
3.3	Pozostałe koszty i przychody operacyjne	118,3	(118,3)	—
3.3	Pozostałe przychody operacyjne	—	132,7	132,7
3.3	Pozostałe koszty operacyjne	—	(11,2)	(11,2)

Grupa dokonała również wydzielenia na dzień 31 grudnia 2018 roku aktywów grupy do zbycia przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z grupą do zbycia, które prezentowane były odpowiednio w ramach aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych.

Pozostałe zasady rachunkowości stosowane przez Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku 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:

KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty lat ubiegłych.

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY(T/N)	STRONA
3.1	Przychody ze sprzedaży	T		25
3.2	Koszt własny sprzedaży	T		26
3.2	Koszty funkcjonowania sklepów	T		26
3.2	Pozostałe koszty sprzedaży	T		26
3.2	Koszty ogólnego zarządu	T		26
5.4	Leasing	T	T	56
3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		29
3.4	Podatek dochodowy	T	T	32
3.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	36
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		36
4.1.1	Kapitał własny	T	T	39
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		43
5.1	Wartości niematerialne	T	T	49
5.3	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	53
5.3	Otrzymane dotacje	T		54
5.5	Zapasy	T	T	59
5.6	Udzielone pożyczki	T		61
5.6	Należności od odbiorców	T		61
5.6	Pozostałe należności	T		61
5.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		63
5.8	Zobowiązania handlowe i inne	T		63
5.8	Pozostałe zobowiązania	T		63
5.9	Rezerwy	T	T	65
6.1	Instrumenty finansowe	T	T	67
6.4	Działalność zaniechana	T	T	91
6.6	Koszty programu motywacyjnego	T	T	96

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARY RACHUNKOWOŚCI

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

ZMIANY DO MSSF 9: WCZEŚNIEJSZE SPŁATY Z UJEMNĄ REKOMPENSATĄ

ZMIANY DO MSR 19: ZMIANA, OGRANICZENIE LUB ROZLICZENIE PROGRAMU

ZMIANY DO MSR 28: UDZIAŁY DŁUGOTERMINOWE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEGLĄDU MSSF 2015-2017

- MSSF 3 Połączenia jednostek
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne
- MSR 12 Podatek dochodowy
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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 Grupę 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 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;
- 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;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 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.

WYCENA WARTOŚCI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zyski i straty z tyt. różnic kursowych odnoszące się do zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujmowane są wyniku finansowym w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty dotyczące różnic kursowych ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne”

Wyniki i sytuacja finansowa wszystkich jednostek Grupy, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku przychody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji) oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulatywnie jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą (w tym częściowego zbycia) takie różnice kursowe ujmuje się w wyniku finansowym jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

KONSOLIDACJA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe CCC S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF w przypadku jednostek, które nie stosują MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych i jednolitych zasad rachunkowości. W celu eliminacji rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. W przypadku, gdy rok obrotowy jednostki zależnej różni się od roku obrotowego jednostki dominującej, sprawozdanie finansowe jednostki zależnej przeliczane jest w celu dostosowania danych finansowych do okresu sprawozdawczego jednostki dominującej. Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane.

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli na Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie przedsięwzięcia stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje na dzień przejęcia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżka ceny przejęcia oraz udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą przejętych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Podmioty zależne (pośrednio i bezpośrednio) od CCC S.A. przedstawia poniższa tabela:

PODMIOTY ZALEŻNE CCC S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2019	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2018
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna	100%	100%
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
CCC Slovakia s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	100%	100%
CCC Austria Ges.m.g.H	Graz, Austria	handlowa	100%	100%
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	100%	100%
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	100%	100%
CCC Germany G.m.b.h. ^[1]	Frankfurt nad Menem, Niemcy	handlowa	—	100%
CCC Shoes Ayakkabıcyılık Limited Sirketi	Istanbul, Turcja	handlowa	100%	100%
CCC Isle of Man ^[3]	Douglas, Wyspa Man	usługowa	50%	100%
CCC.eu sp. z o.o.	Polkowice, Polska	zakupy i sprzedaż	100%	100%
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	100%	100%
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa	100%	100%
eobuwie S.A.	Zielona Góra, Polska	handlowa	74,99%	74,99%
NG2 Suisse sarl	Zug, Szwajcaria	handlowa	100%	100%
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	100%	100%
eschuhe.de UG	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa	74,99%	74,99%
Traf Logistics sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna	74,99%	74,99%
CCC Russia OOO	Moskwa, Rosja	handlowa	75%	75%
Shoe Express S.A.	Bukareszt, Rumunia	handlowa	100%	100%
Karl Voegele AG	Uznach, Szwajcaria	handlowa	70%	70%
DeeZee Sp. z o.o.	Kraków, Polska	handlowa	51%	51%
Gino Rossi S.A. ^[2]	Słupsk, Polska	handlowa	100%	—

[1] CCC Germany G.m.b.h. dane konsolidowane do 31.01.2019

[2] Gino Rossi S.A. dane konsolidowane od 20.02.2019

[3] Udziały w spółce CCC Isle of Man zostały objęte w 50% przez stronę trzecią. Zarząd, po analizie funkcji pełnionych przez udziałowców spółki, stoi na stanowisku, że Grupa nadal posiada kontrolę nad spółką w zakresie prowadzonej przez nią działalności oraz w zarządzaniu nią.

PODMIOTY STOWARZYSZONE	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2019	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2018
HR Group	Berlin, Niemcy	handlowa	30,55%	—

W trakcie roku obrotowego nie zaszły żadne zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej.

2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI

Segmenty operacyjne oraz przychody z działalności są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu, na podstawie której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. Głównym decydentem operacyjnym jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej oraz produktowej:

- z perspektywy geograficznej, Zarząd analizuje działalność w Polsce, Europie Środkowowschodniej, Europie Zachodniej oraz pozostałych krajach;
- z perspektywy kanałów, Zarząd analizuje działalność detaliczną, e-commerce i hurtową w wyżej wymienionych obszarach geograficznych.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

SEGMENT SPRAWOZDAWCZY	OPIS DZIAŁALNOŚCI SEGMENTU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ STOSOWANE MIERNIKI WYNIKU	PRZEŚLANKI AGREGACJI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH W SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE, W TYM PRZEŚLANKI EKONOMICZNE UWZGLĘDNIONE W OCENIE PODOBIENSTWA CHARAKTERYSTYKI EKONOMICZNEJ SEGMENTÓW OPERACYJNYCH
<p>Działalność dystrybucyjna – detal w Polsce.</p> <p>Sklepy działają w sieci CCC, eObuwie i Gino Rossi.</p> <p>Działalność dystrybucyjna – detal w Unii Europejskiej – Europa Śr-Wsch. (Czechy, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Rumunia).</p> <p>Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.</p> <p>Działalność dystrybucyjna – detal w Unii Europejskiej – Europa Zachodnia (Austria, Szwajcaria).</p> <p>Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC i Voegele.</p> <p>Działalność dystrybucyjna – detal w pozostałych krajach (Rosja, Serbia).</p> <p>Sklepy działają w sieci CCC.</p>	<p>Każdy indywidualny sklep własny działający w wymienionym kraju stanowi segment operacyjny.</p> <p>Sklepy prowadzą sprzedaż obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej we własnych placówkach, w ramach sieci: CCC, eobuwie, Gino Rossi oraz Karl Voegele.</p> <p>Miernikami wyniku jest zysk brutto na sprzedaży liczony w stosunku do sprzedaży zewnętrznej oraz wynik operacyjny segmentu stanowiący różnicę pomiędzy sprzedażą, kosztem własnym sprzedanych towarów, bezpośrednimi kosztami sprzedaży dotyczącymi funkcjonowania sieci detalicznej (koszty funkcjonowania sklepów) oraz kosztami komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż.</p>	<p>Zagregowano informacje finansowe łącznie dla sieci CCC według rynków geograficznych ze względu na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Podobieństwo długoterminowych średnich marż brutto, • Podobny charakter towarów (m.in. obuwie, torebki, akcesoria do pielęgnacji obuwia, drobna galanteria odzieżowa), • Podobny sposób dystrybucji towarów, • Podobne kategorie odbiorców (sprzedaż realizowana we własnych placówkach i skierowana do klientów detalicznych).
<p>Działalność dystrybucyjna – e-commerce</p>	<p>Całość działalności prowadzona jest przez spółki: eobuwie.pl S.A., DeeZee Sp. z o.o., Karl Voegele AG, Gino Rossi S.A. oraz CCC S.A. zajmujące się dystrybucją towarów za pośrednictwem sieci Internet. Od 10.2019 r. Grupa zaprzestała działalności dystrybucyjnej e-commerce w spółce Karl Voegele AG.</p> <p>Grupa prowadzi sprzedaż obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej itp. do krajowych i zagranicznych odbiorców detalicznych.</p> <p>Miernikami wyniku jest zysk brutto na sprzedaży liczony w stosunku do sprzedaży zewnętrznej oraz wynik operacyjny segmentu stanowiący różnicę pomiędzy sprzedażą, kosztem własnym sprzedanych towarów oraz bezpośrednimi kosztami sprzedaży dotyczącymi funkcjonowania kanału sprzedaży (m.in. koszty logistyki).</p>	
<p>Działalność dystrybucyjna – hurt</p>	<p>Całość działalności prowadzona jest przez spółkę CCC.eu zajmującą się dystrybucją towarów do spółek z Grupy.</p> <p>Spółka prowadzi sprzedaż obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej do franczyzobiorców zagranicznych oraz innych odbiorców hurtowych.</p> <p>Miernikami wyniku jest zysk brutto na sprzedaży liczony w stosunku do sprzedaży zewnętrznej oraz wynik operacyjny segmentu stanowiący różnicę pomiędzy sprzedażą, kosztem własnym sprzedanych towarów oraz bezpośrednimi kosztami sprzedaży dotyczącymi funkcjonowania sieci dystrybucyjnej (m.in. koszty logistyki).</p>	
<p>Działalność produkcyjna</p>	<p>Produkcja obuwia skórzanego damskiego realizowana jest w Polsce. Miernikami wyniku jest wynik operacyjny segmentu stanowiący różnicę pomiędzy sprzedażą, kosztem własnym sprzedanych produktów oraz bezpośrednimi kosztami sprzedaży.</p>	
<p>Działalność zaniechana</p>	<p>Sklepy sieci CCC w Niemczech i sklepy sieci Simple sprzedane przed dniem bilansowym.</p>	

Więcej informacji w sekcji 4.3 (Model Biznesowy) w sprawozdaniu z działalności grupy

Uzgodnienie danych dot. segmentów do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej:

31.12.2019	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA
	DETAL				E-COMMERCE	HURT			
	POLSKA	UE – EUROPA SR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE					
Łączne przychody ze sprzedaży	2 272,8	1 148,2	616,0	152,6	1 455,4	2 764,7	173,6	8 583,3	13,9
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(2 566,0)	(172,6)	(2 738,6)	—
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 272,8	1 148,2	616,0	152,6	1 455,4	198,7	1,0	5 844,7	13,9
Zysk brutto ze sprzedaży	1 128,1	647,3	367,9	75,7	615,1	55,5	(1,0)	2 888,6	2,5
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	49,6%	56,4%	59,7%	49,6%	42,3%	27,9%		49,4%	18,0%
ZYSK SEGMENTU	295,4	42,8	(115,0)	(17,5)	105,3	31,6	(0,9)	341,7	(19,8)
<i>w tym udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych</i>	—	—	(17,5)	—	—	—	—	(17,5)	—
Aktywa segmentów:									
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego i innych aktywów finansowych	1 462,8	914,2	533,1	237,0	551,8	308,9	68,9	4 076,7	—
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	9,9	0,8	—	—	44,9	8,3	3,5	67,4	—
Zapasy	418,0	248,6	195,9	63,0	487,5	565,1	21,5	1 999,6	—
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	647,0	276,7	94,0	49,7	429,0	141,1	68,9	1 706,4	—
Istotne przychody/koszty:									
Amortyzacja	(276,2)	(195,1)	(145,9)	(29,3)	(13,0)	(1,5)	—	(660,9)	—
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	(2,2)	—	—	—	—	(2,2)	—

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

31.12.2018	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA
	DETAL				E-COMMERCE	HURT			
	POLSKA	UE – EUROPA ŚR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE					
Łączne przychody ze sprzedaży	2 060,1	1 035,4	430,8	112,7	977,3	2 435,7	227,6	7 279,6	217,8
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(2 326,8)	(227,0)	(2 553,8)	—
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 060,1	1 035,4	430,8	112,7	977,3	108,9	0,6	4 725,8	217,8
Zysk brutto ze sprzedaży	1 024,3	599,7	245,5	59,0	401,4	37,2	(0,4)	2 366,7	127,7
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	49,7%	57,9%	57,0%	52,4%	41,1%	34,2%	0,0%	50,1%	58,6%
ZYSK SEGMENTU	280,0	109,1	(72,5)	(2,3)	97,4	27,9	(0,4)	439,2	(85,7)
Aktywa segmentów:									
Aktywa trwale, z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego i innych aktywów finansowych	1 223,8	852,5	724,6	133,4	412,9	84,8	71,4	3 503,4	494,8
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	8,6	—	—	—	3,8	22,3	3,8	38,5	—
Zapasy	302,6	199,8	206,2	49,3	305,3	746,5	41,1	1 850,8	—
Nakłady na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	545,6	270,4	100,7	37,7	299,6	84,8	71,4	1 410,2	—
Istotne przychody/koszty:									
Amortyzacja	(217,9)	(153,3)	(108,8)	(15,8)	(4,6)	(0,7)	(2,4)	(503,5)	(70,6)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	(9,5)	—	—	—	—	(9,5)	(54,3)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	1.2019-12.2019			1.2018-12.2018		
	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Łączne przychody ze sprzedaży	8 583,3	(2 738,6)	5 844,7	7 279,6	(2 553,8)	4 725,8
Przychody ze sprzedaży niezalokowane do segmentu	—	—	—			
Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	5 844,7			4 725,8
Koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	(2 956,2)			(2 359,1)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 888,6	—	2 888,6	2 366,7		2 366,7
Zysk brutto na sprzedaży niezalokowany do segmentu	—	—	—			
Zysk brutto na sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	2 888,6	—	2 888,6	2 366,7	—	2 366,7
Koszty sprzedaży dotyczące działalności segmentów	(2 529,4)	—	(2 529,4)	(1 927,5)	—	(1 927,5)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(17,5)	—	(17,5)			
Wynik segmentu	341,7	—	341,7	439,2		439,2
Niezalokowane koszty sprzedaży	—	—	—			
Koszty ogólnego zarządu	—	—	(236,7)			(188,2)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	—	—	10,6			121,5
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	—	—	—			0,1
Przychody finansowe	—	—	143,3			3,7
Koszty finansowe	—	—	(231,3)			(119,9)
Zysk przed opodatkowaniem	—	—	27,6			256,4
Aktywa segmentów:						
Aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego i innych aktywów finansowych)	4 076,7	—	4 076,7	3 489,2	—	3 489,2
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	67,4	42,9	110,3	38,5	36,3	74,8
Zapasy	1 999,6	(57,3)	1 942,3	1 850,8	(44,7)	1 806,1
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 706,4	—	1 706,4	1 410,2	(4,1)	1 406,1
Istotne przychody/koszty:						
Amortyzacja	(660,9)	(55,4)	(716,3)	(503,5)	(28,2)	(531,7)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2,2)	—	(2,2)	(9,5)	—	(9,5)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY					
	31.12.2019			31.12.2018		
	OFFLINE	E-COMMERCE	TOTAL	OFFLINE	E-COMMERCE	TOTAL
Polska	2 272,9	568,8	2 841,7	2 060,1	399,8	2 459,9
Szwajcaria	480,7	16,5	497,2	290,2	19,7	309,9
Czechy	310,4	119,8	430,2	300,6	102,1	402,7
Węgry	243,8	137,5	381,3	240,5	79,9	320,4
Rumunia	240,5	174,2	414,7	203,2	101,6	304,8
Słowacja	182,3	73,3	255,6	170,9	48,3	219,2
Austria	135,4	—	135,4	140,6	—	140,6
Rosja	119,9	—	119,9	88,7	—	88,7
Chorwacja	80,8	—	80,8	72,3	—	72,3
Słowenia	51,8	—	51,8	46,3	—	46,3
Serbia	32,7	—	32,7	24,0	—	24,0
Bułgaria	38,5	82,6	121,1	30,3	50,4	80,7
Grecja	—	74,1	74,1	—	43,6	43,6
Niemcy	—	61,5	61,5	—	48,4	48,4
Pozostałe	199,7	147,1	346,8	80,8	83,5	164,3
Razem	4 389,3	1 455,4	5 844,7	3 748,5	977,3	4 725,8

**Więcej informacji w sekcji 5.1.1.1 + 5.1.1.2
 w sprawozdaniu z działalności grupy**

AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZCZONEGO)	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Polska	1 840,7	1 365,3
Szwajcaria	323,0	358,3
Czechy	199,5	206,2
Węgry	196,1	202,4
Rumunia	213,7	200,2
Słowacja	107,5	109,5
Austria	210,1	365,9
Rosja	169,3	76,0
Chorwacja	73,5	61,4
Słowenia	64,7	31,6
Serbia	67,6	57,4
Bułgaria	59,2	41,2
Pozostałe	0,0	0,9
e - commerce ^[1]	551,8	412,9
Razem	4 076,7	3 489,2
Podatek odroczony	110,3	74,8
Inne aktywa finansowe	23,5	10,1
Razem aktywa	4 210,5	3 574,1

[1]Magazyn dla działalności e-commerce zlokalizowany jest w Polsce.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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.

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

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług podnajmu uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej.

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów, wyrobów gotowych i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż hurtowa

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej na rynku hurtowym krajowym i zagranicznym. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie, w którym na kontrahenta przekazana została kontrola nad towarem. Grupa, w obrębie podmiotów zależnych, ma wszelkie ryzyko związane z zeszyciem się towaru oraz serwisem posprzedażowym dla klienta detalicznego tj. Grupa zobowiązana jest do pokrycia kosztów poniesionych z tym związanych oraz przyjęcia towaru pochodzącego z obsługi reklamacji. Zasady tworzenia rezerwy na naprawy gwarancyjne zostały przedstawione w notcie 5.9.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż detaliczna

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Grupa stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 7 dni od daty zakupu. W celu oszacowania wielkości zwrotów wykorzystuje się historyczny wskaźnik zwrotów towarów do wielkości sprzedaży. Na podstawie tego oszacowania korygowany jest przychód ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż e-commerce

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sklep online działający na lokalnym i zagranicznym rynku. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania przesyłki do kuriera oraz korygowany odpowiednio na dzień bilansowy uwzględniając datę otrzymania przesyłki przez klienta. Grupa stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 30 dni od daty odebrania zamówienia. Ponadto również na dzień bilansowy szacowana jest wartość potencjalnych zwrotów wynikających z prawa konsumenta do zwrotu.

W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie zobowiązania wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie.

Przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, przedstawiają się następująco:

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01-12.2019	01-12.2018	ZMIANA %
Obuwie	3 714,1	3 265,1	13,8%
Torby	223,9	218,6	2,4%
Inne	251,6	155,9	61,4%
Działalność detaliczna	4 189,6	3 639,6	15,1%
e - commerce	1 455,4	977,3	48,9%
Hurt	199,7	108,9	83,4%
Razem	5 844,7	4 725,8	23,7%

3.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Grupa ujmuje:

- wartość sprzedanych towarów,
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań,
- koszt rezerwy na naprawy gwarancyjne (nota 5.9),
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych,
- odpis wartości zapasów,
- odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych), koszty wynagrodzeń pracowników produkcyjnych, inne koszty związane z produkcją.

Więcej informacji w sekcji **5.1.1.1**
(Koszty funkcjonowania sklepów)
w sprawozdaniu o działalności Grupy

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),
- amortyzację aktywa z tytułu prawa do użytkowania,
- koszty usług obcych (m.in. koszty wynagrodzenia agenta, koszty zużycia mediów),
- płatności zmienne dotyczące leasingu (czynsze obrotowe).

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,
- leasingi niskocenne i krótkoterminowe.

Koszty ogólnego zarządu

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

NOTA	1.2019-12.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	(2 685,3)	—	—	—	(2 685,3)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(9,2)	—	—	—	(9,2)
	Zużycie materiałów i energii	(176,8)	(67,9)	(36,6)	(14,0)	(295,3)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,5)	—	—	(0,5)
5.5	Odpis na zapasy	(7,2)	—	—	—	(7,2)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(2,3)	—	—	—	(2,3)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(66,3)	(566,3)	(235,9)	(75,6)	(944,1)
	<i>w tym odwrócenie wyceny programu pracowniczego</i>	—	—	—	12,2	12,2
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(6,8)	(0,6)	(0,5)	(7,9)
	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	—	—
	Usługi agencyjne	—	(5,9)	—	—	(5,9)
	Usługi transportowe	(1,8)	(4,6)	(198,8)	(0,3)	(205,5)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,1)	—	(0,0)	(0,1)
	Pozostałe koszty najmu ^[1]	(0,3)	(183,9)	(29,7)	(12,8)	(226,7)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(10,0)	(0,4)	(0,7)	(11,1)
	Pozostałe usługi obce	(15,6)	(101,6)	(303,2)	(60,1)	(480,5)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,7)	(0,2)	(0,2)	(1,1)
	Amortyzacja	(4,9)	(647,2)	(32,6)	(31,6)	(716,3)
	Podatki i opłaty	(1,1)	(9,4)	(6,7)	(31,4)	(48,6)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(1,4)	(4,6)	(116,0)	(12,6)	(134,6)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(2,5)	(0,5)	(0,3)	(3,3)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(6,9)	—	(0,8)	—	(7,7)
	Razem	(2 967,6)	(1 591,4)	(960,3)	(238,4)	(5 757,7)
	<i>dotyczące działalności kontynuowanej</i>	(2 956,1)	(1 570,8)	(958,6)	(236,7)	(5 722,2)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(11,5)	(20,6)	(1,7)	(1,7)	(35,5)

[1] Obejmują opłaty zmienne (media, reklama i inne koszty).

Spadek kosztów usług agencyjnych wynika z nabycia przedsięwzięcia Adler.

Wzrost w pozycji pozostałe usługi obce wynika ze zwiększonych nakładów na marketing, logistykę, utrzymanie (maintenance) co związane jest z efektem skali oraz nabycia spółki Gino Rossi S.A. (wzrost kosztów pozostałych usług obcych o 16,0 mln PLN).

Wzrost w pozycji pozostałe koszty rodzajowe wynika ze zwiększonych nakładów na sponsoring.

Wzrost amortyzacji w kosztach ogólnego zarządu związany jest z rozpoczęciem amortyzacji poniesionych nakładów 5,5 mln PLN oraz ujęcia amortyzacji spółki zależnej Karl Voegelé AG 4,4 mln PLN.

Wzrost pozostałych kosztów sprzedaży w 2019 r. w porównaniu do 2018 r. wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów reklam, marketingu, sponsoringu, kosztów transportu oraz kosztów świadczeń pracowniczych komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	1.2018-12.2018	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	(2 231,3)	—	—	—	(2 231,3)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(90,1)	—	—	—	(90,1)
	Zużycie materiałów i energii	(161,1)	(68,9)	(29,0)	(9,5)	(268,5)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(6,1)	(0,3)	(0,1)	(6,6)
5.5	Odpis na zapasy	(8,9)	(0,4)	—	—	(9,3)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	—	—	—	—
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(48,0)	(509,1)	(176,3)	(64,6)	(798,0)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(68,1)	(9,8)	(4,2)	(82,1)
	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(25,8)	(25,8)
	Usługi agencyjne	—	(23,3)	—	(0,5)	(23,8)
	Usługi transportowe	(1,6)	(1,9)	(139,5)	(0,2)	(143,2)
	Koszty najmu	—	(155,8)	(44,2)	(15,3)	(215,3)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(24,2)	(14,5)	(1,6)	(40,3)
	Pozostałe usługi obce	(1,1)	(98,4)	(201,6)	(47,5)	(348,6)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(3,9)	(3,5)	(1,4)	(8,8)
	Amortyzacja	(2,4)	(563,2)	(22,2)	(14,6)	(602,4)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(70,6)	(0,2)	(0,3)	(71,1)
	Podatki i opłaty	(1,0)	(7,5)	(3,7)	(7,8)	(20,0)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,2)	—	—	(0,2)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,1)	(17,6)	(78,3)	(10,3)	(106,3)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(9,4)	(2,6)	(0,3)	(12,3)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	6,3	—	—	—	6,3
	Razem	(2 449,2)	(1 446,1)	(694,8)	(196,1)	(4 786,2)
	<i>dotyczące działalności kontynuowanej</i>	(2 359,1)	(1 263,7)	(663,8)	(188,2)	(4 474,8)
	<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(90,1)	(182,4)	(31,0)	(7,9)	(311,4)

Poniższa nota prezentuje składniki świadczeń pracowniczych:

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2019 [PLN]	31.12.2018 [PLN]
Wynagrodzenia	(773,9)	(655,8)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(140,3)	(128,5)
Koszty świadczeń emerytalnych	(1,4)	(0,2)
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	(0,3)	(0,3)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(28,0)	(13,2)
Koszty wpłat na PPK	(0,2)	—
Razem:	(944,1)	(798,0)

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH OGÓŁEM, W TYM:	31.12.2019 [PLN]	31.12.2018 [PLN]
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(66,3)	(48,0)
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych sklepów	(566,3)	(509,1)
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach sprzedaży	(235,9)	(176,3)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(75,6)	(64,6)
Razem:	(944,1)	(798,0)

W pozycji pozostałych kosztów świadczeń pracowniczych ujęto m.in.: koszty szkoleń, świadczeń BHP, świadczeń z ZFŚS oraz odwrócenie wyceny programu pracowniczego.

3.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

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, odpisy aktualizujące należności, kary i grzywny, darowizny, dotacje itp.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Przychody i koszty finansowe

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Pozostałe koszty		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(5,5)	—
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(5,5)	—
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2,2)	(63,8)
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(54,3)
Utworzone rezerwy	(37,2)	(12,8)
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(31,6)	(11,7)
Zaniechane inwestycje	(2,9)	—
Odsetki i kary ^[1]	(9,9)	—
Pozostałe koszty operacyjne	(12,2)	(1,2)
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(0,2)	(0,6)
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	(1,6)	—
Pozostałe koszty operacyjne razem	(71,5)	(77,8)
<i>dotyczące działalności kontynuowanej</i>	<i>(34,2)</i>	<i>(11,2)</i>
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>(37,3)</i>	<i>(66,6)</i>
Pozostałe przychody		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	3,5	18,3
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	0,4
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	—	5,5
Odszkodowania	9,6	1,2
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	3,6	3,7
Zysk z tytułu okazijnego nabycia Karl Voegele AG	—	104,4
Zysk z tytułu okazijnego nabycia HR Group	—	—
Wynik ze zbycia Simple	13,4	—
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	13,4	—
Dotacje	4,4	—
Pozostałe przychody operacyjne	23,7	—
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	—
Pozostałe przychody operacyjne razem	58,2	133,1
<i>dotyczące działalności kontynuowanej</i>	<i>44,8</i>	<i>132,7</i>
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>13,4</i>	<i>0,4</i>
Razem pozostałe koszty i przychody	(13,3)	55,3
<i>dotyczące działalności kontynuowanej</i>	<i>10,6</i>	<i>121,5</i>
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>(23,9)</i>	<i>(66,2)</i>

[1] Odsetki od podatku od czynności cywilnoprawnych naliczone w wyniku decyzji pokontrolnej.

W pozycji utworzonych rezerw zaprezentowano doszacowanie ujemnej wartości godziwej CCC Germany zarówno w 2018 jak i w 2019 roku.

W pozycji zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych prezentowany jest m.in. wynik na sprzedaży fit-outów.

W roku bieżącym dokonano zmiany prezentacyjnej strat inwentaryzacyjnych netto w taki sposób, że ich kwota ujęta została w koszcie własnym sprzedaży i wytworzenia. W roku zakończonym 31.12.2019 jest to kwota 7,2 mln PLN, a w okresie porównawczym była to kwota 3,2 mln PLN. Szczegółowy opis zmian prezentacyjnych przedstawiono w rozdziale "Informacje ogólne".

NOTA	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Koszty finansowe		
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	(41,4)	(29,5)
Odsetki od leasingu	(36,2)	(32,7)
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(0,2)	(5,2)
Wynik na różnicach kursowych	(15,0)	(30,1)
Prowizje zapłacone	(3,6)	(4,1)
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	(1,7)	(26,7)
Wycena opcji nabycia udziałów w HR Group	(132,7)	—
Pozostałe koszty finansowe	(0,9)	(2,0)
Koszty finansowe	(231,5)	(125,1)
<i>dotyczące działalności kontynuowanej</i>	<i>(231,3)</i>	<i>(119,9)</i>
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(5,2)</i>
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	1,6	1,3
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki udzielonej do HR Group	6,0	—
Wynik na różnicach kursowych	22,1	1,3
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	0,1	—
Pozostałe przychody finansowe	5,4	1,1
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	108,3	—
Przychody finansowe	143,4	3,7
<i>dotyczące działalności kontynuowanej</i>	<i>143,3</i>	<i>3,7</i>
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>0,1</i>	<i>—</i>

i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI **5.1.1.1** (PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

3.4 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 przepisów 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 osiągnane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa 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, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności. Szacunki dotyczące ryzyka podlegają ocenie Zarządu.

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.

Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Jeżeli w ocenie Grupy jest prawdopodobne, że podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Grupa określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Grupa przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Grupy do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Grupa odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Grupa określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Grupa ujmuje wartość oczekiwaną – jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

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 Grupie 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 przejść) 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 przejść oraz reorganizacji wewnętrznych w grupie. W przypadku przejść 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 aktywa 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 dodatkowo różnice przejściowe dotyczące wartości firmy, jednakże jeżeli wartość podatkowa wartości firmy powstającej w transakcji jest wyższa od jej wartości bilansowej, to aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są 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 kalkuluje się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach poszczególnych spółek Grupy, które mają prawo do rozliczania 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.

Grupa dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne (prawdopodobieństwo powyżej 50%), Grupa uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

**A.
KWOTY PODATKU DOCHODOWEGO
UJĘTE W WYNIKU I SPRAWOZDANIU
PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

NOTA	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Podatek bieżący	(42,1)	(45,2)
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(1,8)
5.3.c Podatek odroczony	32,3	10,5
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(0,6)	—
5.3.b Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(9,8)	(34,7)
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	(0,6)	(1,8)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	42,1	45,2
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(1,8)
Saldo zobowiązań/(należności) z tytułu PDOP na początek okresu	22,2	0,8
Saldo należności/(zobowiązań) z tytułu PDOP na koniec okresu	(11,4)	(22,2)
Inne zmiany	(5,6)	(0,1)
Podatek zapłacony ujęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	47,3	23,7
<i>dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,1)

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

Tabela poniżej przedstawia kraje, w których Grupa osiąga największe dochody podatkowe wraz ze wskazaniem stawki podatkowej odpowiadającej danej jurysdykcji:

	2019	2018
Polska	19%	19%
Czechy	19%	19%
Węgry	10%	10%
Słowacja	22%	22%
Pozostałe kraje	8,47% - 25%	8,47% - 25%
Średnioważona stawka podatku dochodowego	16,47%	17,99%

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskaliby, stosując średnioważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(17,9)	91,4
<i>w tym zysk (strata) z działalności kontynuowanej</i>	27,6	256,4
<i>w tym straty z działalności zaniechanej</i>	(45,5)	(165,0)
Średnioważona stawka podatku	16,47%	17,99%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	2,9	(16,4)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	16,5	18,8
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(24,1)	(26,8)
• zysk na zbyciu Simple	2,2	—
• straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(8,9)	(8,2)
• inne korekty	1,6	(2,1)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(9,8)	(34,7)
<i>w tym z działalności kontynuowanej</i>	(9,2)	(32,9)
<i>w tym z działalności zaniechanej</i>	(0,6)	(1,8)

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych w 2019 r. stanowiły przychody związane z wyceną opcji nabycia udziałów niekontrolujących w eobuwie.pl S.A. oraz Karl Voegelé AG (efekt podatkowy w wysokości 14,7 mln PLN) oraz zysk na okazijnym nabyciu HR Group (efekt podatkowy w wysokości 3,7 mln PLN). Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych w 2018 r. stanowiły przychody związane z okazijnym nabyciem Karl Voegelé AG.

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują w roku 2019 koszty wyceny opcji nabycia udziałów w HR Group (efekt podatkowy w wysokości 18,6 mln PLN), oraz odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w łącznej kwocie 5,5 mln PLN.

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w roku 2018 obejmują głównie koszty wyceny programu pracowniczego, odpisu z tytułu trwałej utraty wartości oraz wycenę opcji nabycia jednostek zależnych.

C. SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZONEGO

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

NOTA	31.12.2019	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2018	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2018	
Aktywa						
5.1	Znaki towarowe	20,5	(3,1)	23,6	(4,1)	27,7
	Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	10,8	2,3	8,5	1,5	7,0
	Utrata wartości aktywów	3,8	0,1	3,7	1,2	2,5
	Rezerwy na zobowiązania	26,6	14,2	12,4	4,8	7,6
	Z tytułu ulgi strefowej	39,1	36,5	2,6	2,6	—
	Pozostałe	5,0	(0,8)	5,8	(2,5)	8,3
	Straty podatkowe	17,9	(10,3)	28,2	12,4	15,8
	Wycena umów leasingowych	10,4	7,1	3,3	3,3	—
	Razem przed kompensatą	134,1	46,0	88,1	19,2	68,9
Zobowiązania						
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	13,6	4,0	9,6	5,1	4,5
	Pozostałe	7,9	3,3	4,6	1,9	2,7
	Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	39,7	6,4	33,3	1,6	31,7
	Razem przed kompensatą	61,2	13,7	47,5	8,6	38,9
	Kompensata	23,8	10,5	13,3	7,6	5,7
Salda podatku odroczonego w bilansie						
	Aktywa	110,3	35,5	74,8	8,2	66,5
	Zobowiązania	37,4	3,2	34,2	1,0	33,2

D. ISTOTNE SZACUNKI DOTYCZĄCE ROZPOZNANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ INFORMACJE NA TEMAT NIEROZPOZNANYCH AKTYWÓW PODATKU ODROZCZONEGO

Realizacja i odwracanie się różnic przejściowych wymaga od Zarządu istotnych szacunków w odniesieniu do oczekiwanych wyników podlegających opodatkowaniu w poszczególnych podmiotach Grupy. Ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego w wartości przekraczającej ujęte zobowiązania podatku odroczonego oznacza, że jest prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie zrealizować korzyści ekonomiczne wynikające z rozliczenia amortyzacji znaków towarowych.

Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku dochodowego od strat podatkowych dla Spółek: CCC.eu sp. z o.o. z siedzibą w Polsce oraz Karl Voegele AG z siedzibą w Szwajcarii. Wartość aktywa na dzień bilansowy została pomniejszona z kwoty 28,2 do kwoty 17,9 mln PLN. Zgodnie z regulacjami prawnymi w obu tych krajach prawo do odliczenia strat podatkowej od dochodu w kolejnych latach nie może w jednym roku przekraczać 50% wysokości tej straty oraz przysługuje spółkom w okresie 5 kolejnych lat podatkowych.

Grupa Kapitałowa CCC S.A. szacuje, że odliczenie straty nastąpi w dopuszczalnym prawnie terminie. Dochód podatkowy spółek, określony na podstawie prognoz, jest szacowany jako odpowiedni do pełnego odliczenia strat. Grupa prowadzi szereg działań zmierzających do zwiększenia wyniku zarówno bilansowego jak i podatkowego spółek dbając o rozwój spółek z Grupy poprzez przeanalizowaną ekspansję, zwiększanie przychodu przypadającego na metr kwadratowy powierzchni sklepowej, ograniczając koszty działalności operacyjnej. Zgodnie z opublikowaną strategią na kolejne 3 lata należy spodziewać się, że zarówno przychody jak i koszty zostaną osiągnięte na prognozowanych poziomach. Nie mniej jednak Grupa analizuje możliwe scenariusze realizowane w przyszłości i w sposób ostrożny podchodzi do rozpoznawania aktywa na podatek dochodowy od straty podatkowej. Mając na uwadze niepewność przyszłych wyników w roku bieżącym aktywo uległo zmniejszeniu o kwotę 10,3 mln PLN. Zmniejszenie to dotyczy spółki CCC.eu sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia okresy, w których szacowana jest realizacja rozpoznanych aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:

OKRES REALIZACJI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2019		31.12.2018	
	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA
do 1 roku	38,8	8,0	33,0	5,6
1-2 lat	12,4	2,0	22,0	2,0
2-3 lat	10,4	2,0	6,9	2,0
3-5 lat	21,2	4,9	8,4	4,0
Powyżej 5 lat	27,5	20,5	4,5	20,6
Razem	110,3	37,4	74,8	34,2
Nierozpoznane	28,2	—	17,9	—
• Dotyczące wartości firmy	—	—	—	—
• Dotyczące strat podatkowych	28,2	—	17,9	—

Zarząd CCC S.A. dokonał oszacowania odzyskiwalności tego aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych w latach ubiegłych. Przedmiotem oceny była przede wszystkim analiza zysku podatkowego generowanego na podstawie danych historycznych oraz analiza prognozy rozwoju spółek z Grupy Kapitałowej CCC S.A. W wyniku dokonanej oceny możliwości wykorzystania straty podatkowej w spółkach: Karl Voegele AG, Gino Rossi S.A. oraz CCC.eu sp. z o.o. Zarząd podjął decyzję o nierozpoznananiu aktywa na podatek odroczonego od strat podatkowych poniesionych w latach ubiegłych przez wskazane spółki. Wartość nierozpoznanego aktywa wynosi na dzień bilansowy 28,2 mln PLN z czego: dla Karl Voegele AG – 9,0 mln PLN dla Gino Rossi – 7,8 mln PLN oraz dla CCC.eu sp. z o.o. – 11,4 mln PLN.

W 2018 r. i 2019 r. Grupa, poprzez eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o., poniosła nakłady inwestycyjne na budowę centrum logistycznego zlokalizowanego w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Na podstawie decyzji o wsparciu nr 01/2018 z dnia 15 października 2018 r. wydanej przez Ministra Przedsiębiorczości i Technologii, Grupa korzysta z pomocy regionalnej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych. Decyzja o wsparciu wydana jest na

czas określony, tj. 15 lat licząc od dnia jej wydania. Wysokość pomocy jest równa 35% kosztów inwestycji kwalifikujących się do objęcia pomocą, przy czym maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji została określona w ww. decyzji na poziomie 184,6 mln PLN. Uzyskanie ulgi strefowej zgodnie z ww. decyzją warunkowane jest od spełnienia następujących czynników:

- poniesienie kosztów kwalifikowanych inwestycji o łącznej wartości co najmniej 142,0 mln PLN,
- zwiększenie średniorocznego zatrudnienia co najmniej o 125 nowych pracowników w terminie do dnia 31 grudnia 2020 r. i utrzymanie zatrudnienia na łącznym poziomie co najmniej 259,8 pracowników do dnia 31 grudnia 2025 r.
- termin zakończenia realizacji nowej inwestycji, po upływie którego koszty inwestycji nie mogą być uznane jako koszty kwalifikowane, określa się na dzień 31 grudnia 2020 r.

Po spełnieniu wymogów w zakresie poniesienia nakładów inwestycyjnych na dzień 31.12.2019 r. rozpoznano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie ulgi strefowej, w wysokości 37 mln PLN.

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy 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 dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy – sekcja 7.2.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend dla wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

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

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

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał Jednostki dominującej składał się z 41,16 mln akcji (na 31 grudnia 2018 roku kapitał składał się z 41,16 mln akcji) o wartości 0,10 PLN, w tym 34,51 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu.

Wartość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 4,1 mln PLN. Na dzień bilansowy kapitał akcyjny był w całości opłacony i zarejestrowany.

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

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na jednostką dominującą jest spółka ULTRO sarl z siedzibą w Luksemburgu, która posiada 27,33% udziałów w kapitale akcyjnym i 34,94% 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 kapitał z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Wartość kapitału zapasowego na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 645,1 mln PLN.

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 NA AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

W roku obrotowym strata na akcję podstawowa i rozwodniona wyniosła 0,66 PLN, w tym zysk 0,45 PLN z działalności kontynuowanej i stratę 1,11 PLN z działalności zaniechanej. W 2018 r. zysk na akcję podstawowy i rozwodniony wyniósł 1,38 PLN, w tym zysk 5,43 PLN z działalności kontynuowa-

nej i stratę 4,05 PLN z działalności zaniechanej. Istnienie warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach programu motywacyjnego nie ma istotnego wpływu na wyliczenie rozwodnionego zysku na akcję. (Więcej informacji przedstawiono w nocie 6.6.).

ZYSK NA AKCJĘ	STAN NA 31.12.2019	STAN NA 31.12.2018
Zysk (strata) na akcję podstawowy z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,45	5,43
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,45	5,49
Przypisany udziałom niekontrolującym	—	(0,06)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony z działalności kontynuowanej (w PLN)	0,45	5,42
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	0,45	5,49
Przypisany udziałom niekontrolującym	—	(0,06)
Zysk (strata) na akcję podstawowy z działalności zaniechanej (w PLN)	(1,11)	(4,05)
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(1,11)	(4,05)
Przypisany udziałom niekontrolującym	—	—
Zysk (strata) na akcję rozwodniony z działalności zaniechanej (w PLN)	(1,11)	(4,05)
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(1,11)	(4,05)
Przypisany udziałom niekontrolującym	—	—
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 168 000	41 164 000

DYWIDENDA

W dniu 18 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę nr 6/ZWZA/2019 w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego w wysokości 19,76 mln PLN 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. Według stanu na dzień podjęcia uchwały na jedną akcję CCC S.A. przypada z tytułu dywidendy kwota 0,48 PLN, liczba akcji CCC S.A. uprawnionych do dywidendy wynosi 41 168 000.

W dniu 22 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego w wysokości 94 677 200 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt cztery miliony sześćset siedemdziesiąt siedem tysięcy dwieście złotych) do podziału między akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień 19 września 2018 roku jako dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2018 (dzień dywidendy), natomiast dzień 1 października 2018 roku jako termin wypłaty dywidendy. Według stanu na dzień podjęcia uchwały na jedną akcję CCC S.A. przypada z tytułu dywidendy kwota 2,30 PLN, liczba akcji CCC S.A. uprawnionych do dywidendy wynosi 41 164 000 sztuk.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

JEDNOSTKI ZALEŻNE, GDZIE UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE SĄ ISTOTNE

Informacje finansowe na temat jednostek zależnych, które posiadają udziały niekontrolujące, które są istotne dla Grupy przedstawiają się następująco:

Proporcja udziałów własnościowych posiadanych przez udziały niekontrolujące:

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE										
NAZWA	MIEJSCE WYKONYWANIA DZIAŁALNOŚCI				01.2019-12.2019		01.2018-12.2018			
CCC Russia sp. z o.o	Rosja				25,00%		25,00%			
Grupa eobuwie.pl	Polska				25,01%		25,01%			
DeeZee Sp. z o.o.	Polska				49,00%		49,00%			
Karl Voegelé AG	Szwajcaria				30,00%		30,00%			
Isle of Man	Wyspa Man				50,00%		0,00%			

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	CCC RUSSIA SP. Z O.O		GRUPA EOBUIE.PL		DEEZEE SP. Z O.O.		KARL VOEGELE AG		ISLE OF MAN	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	119,9	88,7	1 431,7	982,2	38,0	4,8	494,0	309,9	12,4	nd
Koszt własny sprzedaży	(62,6)	(42,6)	(830,2)	(590,2)	(22,7)	(3,2)	(200,7)	(136,9)	—	nd
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	57,3	46,1	601,5	392,0	15,3	1,7	293,2	173,0	12,4	nd
Koszty funkcjonowania sklepów	(63,4)	(47,7)	(30,0)	(13,3)	—	—	(267,5)	(152,6)	—	nd
Pozostałe koszty sprzedaży	(1,7)	—	(471,1)	(286,0)	(14,5)	(2,2)	(79,2)	(51,3)	—	nd
Koszty ogólnego zarządu	(7,9)	(5,3)	(34,0)	(21,7)	(3,3)	(0,7)	(31,7)	(5,0)	(10,8)	nd
Pozostałe przychody i koszty	0,1	(0,1)	(0,4)	2,3	—	—	1,3	1,5	(0,8)	nd
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(15,6)	(7,0)	65,9	73,3	(2,5)	(1,3)	(83,8)	(34,4)	0,8	nd
Przychody finansowe	9,9	9,0	0,8	0,3	—	—	0,5	0,1	—	nd
Koszty finansowe	(3,1)	(23,6)	(7,3)	(2,6)	—	—	(3,6)	(0,8)	(0,1)	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8,8)	(21,6)	59,5	71,0	(2,5)	(1,3)	(86,9)	(34,9)	0,7	nd
Podatek dochodowy	(0,1)	(0,4)	26,9	(14,9)	—	—	—	0,1	—	nd
Zysk (strata) netto	(8,9)	(22,0)	86,4	56,1	(2,5)	(1,3)	(86,9)	(34,8)	0,7	nd
Łączne całkowite dochody	(8,9)	(22,0)	86,4	56,1	(2,5)	(1,3)	(85,3)	(34,8)	1,3	nd
Przypadające udziałom niekontrolującym	(2,1)	(5,5)	21,6	14,0	(1,2)	(0,6)	(26,1)	(10,4)	0,4	nd
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	—	—	4,2	—	—	—	—	—	—	—

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	CCC RUSSIA SP.Z O.O		GRUPA EOBUIWIE.PL		DEEZEE SP.Z O.O.		KARL VOEGELE AG		ISLE OF MAN	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	39,2	29,0	324,1	133,9	7,4	9,0	100,0	99,6	—	nd
Aktywa obrotowe	66,9	47,8	675,8	412,1	18,0	10,0	208,6	160,9	15,3	nd
Zobowiązania długoterminowe	0,6	0,2	174,5	38,1	—	—	110,3	122,5	—	nd
Zobowiązania krótkoterminowe	130,9	90,9	570,5	322,3	10,0	7,2	235,9	90,2	1,5	nd
Kapitał własny	(25,5)	(14,4)	254,8	185,6	15,4	11,9	(37,6)	47,7	13,9	nd

4.2 ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe, zobowiązania z tytułu leasingu 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 odnośne są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nocie 5.3).

Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

A) Zmiana warunków umownych

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Grupa analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Grupa stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego.

Za istotną modyfikację Grupa uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego.

Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

- przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- zamiana kredytodawcy,
- istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

B) Zmiana oczekiwań przepływów pieniężnych

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Grupa zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Grupa ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są zdyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTU			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM
	DŁUGO- TERMINOWE	KRÓTKO- TERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
Stan na 01.01.2018	226,0	—	481,1	210,0	917,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	—	—	—	—	—
-otrzymane finansowanie	—	—	—	210,0	210,0
-koszty transakcyjne	—	0,7	1,6	—	2,3
Naliczenie odsetek	—	4,5	14,4	6,8	25,7
Płatności z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—
-spłaty kapitału	—	(50,0)	—	(203,2)	(253,2)
-odsetki zapłacone	—	(5,2)	(16,0)	(6,8)	(28,0)
Zmiana stanu kredytu w rachunku bieżącym	—	—	277,1	—	277,1
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	—	—	(157,5)	—	(157,5)
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	(226,0)	226,0	—	—	—
Wzrost w wyniku nabycia jednostki zależnej	—	—	27,8	—	27,8
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	(4,5)	—	(4,5)
Stan na 31.12.2018	—	176,0	624,0	216,8	1 016,8
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	—	—	—	—	—
-otrzymane finansowanie	371,6	28,4	—	—	400,0
-koszty transakcyjne	0,4	—	3,2	—	3,6
Naliczenie odsetek	—	2,7	28,4	6,6	37,7
Płatności z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—
-spłaty kapitału	—	(75,0)	—	(6,8)	(81,8)
-odsetki zapłacone	—	(2,7)	(31,4)	(6,6)	(40,7)
Zmiana stanu kredytu w rachunku bieżącym	—	—	169,6	—	169,6
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową ^[1]	101,0	(101,0)	—	—	—
Wzrost w wyniku nabycia jednostki zależnej	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne ^[2]	—	—	8,2	—	8,2
Stan na 31.12.2019	473,0	28,4	802,0	210,0	1 513,4

[1] Kredyt obrotowy w wysokości 101,0 mln PLN posiada termin wymagalności na rok 2021.

[2] Różnice kursowe CCC Rosja

Powyższa nota prezentuje zobowiązania z tytułu zadłużenia wynikające z kredytów bankowych i obligacji. Zobowiązania z tytułu leasingu przedstawiono w nocie 5.4

Zobowiązania z tytułu obligacji obejmują zobowiązania długoterminowe w wartości 210 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 210 mln PLN).

W dniu 20 grudnia 2019 roku CCC Russia Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie zawarła umowę kredytową z AO Citibank z siedzibą w Moskwie, ul. Gasheka 8-10, 125047 Moskwa, w formie limitu kredytowego w kwocie 1 124,6 mln RUB. Limit kredytowy ważny jest do dnia 18 grudnia 2020 r. Wykorzystanie kredytu na dzień bilansowy wyniosło 1 124,6 mln RUB co stanowiło równowartość 68,8 mln PLN.

W dniu 21 listopada 2019 roku podmioty z Grupy CCC, tj.: CCC.eu Sp. z o.o., eobuwie.pl S.A., Gino Rossi S.A. zawarły Umowę limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa. W ramach niniejszej umowy bank udzielił limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 530,0 mln PLN na okres 36 miesięcy, tj. od dnia 21 listopada 2019 roku do dnia 21 listopada 2022 roku. Okres wykorzystywania limitu upływa z dniem 21 listopada 2022 roku. W ramach limitu bank udzielił kredytobiorcom sublimitów na:

1. kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 400,0 mln PLN na finansowanie zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz na spłatę zobowiązań z tytułu umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 30 maja 2016 roku zawartej pomiędzy bankiem a spółką zależną CCC.eu Sp. z o.o. (wykorzystanie na dzień bilansowy 400,0 mln PLN);
2. kredyt w rachunku bieżącym, limit na gwarancje bankowe i akredytywy do łącznej kwoty 130,0 mln PLN (wykorzystanie na dzień bilansowy 49,2 mln PLN).

W dniu 21 października 2019 roku CCC S.A. oraz Karl Vögele AG zawarły umowę o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem BNP Paribas Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił kredytu w kwocie 17,0 mln CHF na okres 12 miesięcy, tj. do dnia 19 października 2020 roku, na finansowanie działalności bieżącej. Wykorzystanie kredytu na dzień bilansowy wyniosło 14,4 mln CHF, co stanowiło równowartość 56,4 mln PLN.

W dniu 29 czerwca 2018 roku CCC S.A. przeprowadziła emisję obligacji serii 1/2018, w ramach ustanowionego przez Spółkę programu emisji obligacji. Obligacje nie były przedmiotem oferty publicznej.

Obligacje zostały wyemitowane na następujących warunkach emisji:

1. Wartość nominalna jednej Obligacji – 1 000 PLN;
2. Forma Obligacji: obligacje zdematerializowane na okaziciela;
3. Cena emisyjna: równa wartości nominalnej jednej Obligacji;
4. Liczba Obligacji – 210 000;
5. Łączna wartość nominalna Obligacji – 210 000 000 PLN;
6. Wykup Obligacji – jednorazowy wykup według wartości nominalnej Obligacji w dniu 29 czerwca 2021 roku;
7. Oprocentowanie: według zmiennej stopy procentowej, oparte o stawkę WIBOR 6M, powiększone o stałą marżę; odsetki wypłacone będą w okresach półrocznych;
8. Zabezpieczenie: poręczenie udzielone przez spółki zależne Spółki, tj. CCC.eu Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach i CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach.

Jednocześnie CCC S.A. w dniu 29 czerwca 2018 roku nabyła 203 150 sztuk wyemitowanych przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii 1/2014 o łącznej wartości nominalnej 203 150 000 PLN w celu umorzenia oraz Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie umorzenia tych obligacji z dniem 29 czerwca 2018 r.

Finansowanie zostało otrzymane w PLN, CHF, RUB. Odsetki od całości finansowania (kredyty i obligacje) oparte są o oprocentowanie zmienne (stawka WIBOR powiększona o marżę). Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w notcie 6.1 .

W okresie sprawozdawczym Grupa wywiązywała się ze spłaty kapitału jak i odsetek w terminach określonych w umowach, nie nastąpiło jakiegokolwiek naruszenie warunków umów oraz Grupa nie renegecowała warunków żadnej z umów dotyczących zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	31.12.2019	31.12.2018
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
Gwarancje bankowe	194,7	129,5
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	795	774
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 322,9	795
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	—	209
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	—	2,1

W wyniku zawartych umów kredytowych oraz aneksów do umów kredytowych zmianie uległy zabezpieczenia udzielone w ramach tych umów.

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 zdyskontowanych i niezdykontowanych zobowiązań wynikających z istniejącego zadłużenia.

Więcej informacji w sekcji 5.2.1 (KREDYTY) w sprawozdaniu z działalności grupy

NOTA	STAN NA 31.12.2019	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	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	805,3	38,4	488,2	—	—	1 331,9	1 303,4
4.2	Obligacje	—	6,4	213,2	—	—	219,6	210,0
5.8	Zobowiązania wobec dostawców	847,5	310,7	—	—	—	1 158,2	1 158,2
	Zobowiązania do zwrotu	40,2	—	—	—	—	40,2	40,2
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	—	7,0	843,7	18,8	—	869,5	801,1
	Zobowiązania z tytułu leasingu	145,2	418,4	713,7	675,1	325,8	2 278,2	2 085,8
	Zobowiązanie do zapłaty za nabyte przedsięwzięcie Adler	—	2,5	—	—	—	2,5	2,5
	Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	32,7	—	—	—	32,7	32,7
	Zobowiązania finansowe razem	1 838,2	816,1	2 258,8	693,9	325,8	5 932,8	5 633,9

NOTA	STAN NA 31.12.2018	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	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	735,8	64,2	—	—	—	800,0	800,0
4.2	Obligacje	—	19,6	213,2	—	—	232,8	216,8
5.8	Zobowiązania wobec dostawców	379,0	485,2	—	—	—	864,2	864,2
	Zobowiązania do zwrotu	22,2	—	—	—	—	22,2	22,2
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	—	7,0	—	965,2	11,7	983,9	878,7
	Zobowiązania z tytułu leasingu	119,1	348,6	831,1	278,3	374,6	1 951,7	1 909,2
	Zobowiązanie do zapłaty za nabyte przedsięwzięcie Adler	—	16,5	2,5	—	—	19,0	19,0
	Zobowiązania finansowe razem	1 256,1	941,1	1 046,8	1 243,5	386,3	4 873,8	4 710,1

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą działalności kontynuowanej.

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI HANDLOWE I INNE	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE
Stan na 31.12.2018	430,8	1 151,2
Stan na 31.12.2019	442,3	1 536,2
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(11,5)	385,0
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	(0,4)	2,0
Korekta o zmianę stanów związaną z nabyciem jednostek zależnych	(10,2)	(93,6)
Zobowiązania związane z nabyciem przedsięwzięcia	—	16,5
Korekta o zmianę stanów związaną ze zbyciem jednostki zależnej	(6,5)	7,2
Pozostałe	(45,2)	(0,4)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(73,8)	316,7
Stan na 31.12.2017	251,6	402,5
Stan na 31.12.2018	430,8	1 151,2
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(179,2)	748,7
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	(7,1)	(12,4)
Korekta o zmianę stanów związaną z nabyciem jednostek zależnych	63,6	(107,5)
Należności związane z wydatkami na nabycie aktywów finansowych	27,7	—
Zobowiązania związane z nabyciem przedsięwzięcia	—	(16,5)
Należności/zobowiązania związane z grupą do zbycia	(8,6)	8,6
Pozostałe	3,8	0,1
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(99,8)	621,0
	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT		
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	716,3	602,4
	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
Naliczone odsetki i różnice kursowe	3,3	28,0
Zmiana stanu rezerw	(8,6)	20,3
Korekta wyceny ujemnej wartości godziwej CCC Germany	(3,1)	—
Korekta o zmianę stanu rezerw związaną z nabyciem jednostki zależnej	—	(18,8)
Wycena programu opcji pracowniczych	(12,2)	25,4
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji / udziałów jednostek zależnych	1,1	26,7
Zysk na okazijnym nabyciu	—	(104,4)
Wycena instrumentów pochodnych	0,3	—
Wycena wartości jednostki stowarzyszonej	70,9	—
Wartość firmy	(15,4)	—
Pozostałe	44,1	(0,3)
	80,4	(23,1)

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Grupa 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 – nieamortyzowane
- inne aktywa niematerialne – 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.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

	PATENTY, LICENCJE	ZNAKI TOWAROWE	RELACJE Z KLIENTAMI	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2018	17,8	161,2	10,6	28,9	218,5
Umorzenie skumulowane	(13,1)	—	(7,9)	—	(21,0)
Wartość netto 01.01.2018	4,7	161,2	2,7	28,9	197,5
Różnice kursowe z przeliczenia	0,2	—	—	—	0,2
Amortyzacja	(5,3)	(0,5)	(2,7)	—	(8,5)
Nabycie	2,6	—	—	44,1	46,7
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—	—	—
Zbycie, likwidacja	(0,2)	—	—	(4,5)	(4,7)
Przeniesienia pomiędzy grupami	0,2	—	—	(0,2)	—
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	5,6	16,9	7,9	—	30,4
Wartość brutto 31.12.2018 (01.01.2019)	26,2	178,1	18,5	68,4	291,2
Umorzenie skumulowane	(18,4)	(0,5)	(10,6)	—	(29,5)
Wartość netto 31.12.2018 (01.01.2019)	7,8	177,6	7,9	68,4	261,7
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,1)	0,2	0,4	—	0,5
Amortyzacja	(4,5)	0,5	(3,0)	—	(7,0)
Nabycie	6,2	(4,5)	0,6	57,3	59,6
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—	—	—
Zbycie, likwidacja	(8,7)	—	—	(3,0)	(11,7)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	3,6	—	—	—	3,6
Przeniesienia pomiędzy grupami	101,3	—	—	(103,3)	(2,0)
Przeniesienia pomiędzy grupami - umorzenie	2,7	—	(2,7)	—	—
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	(1,1)	22,8	—	—	21,7
Wartość brutto 31.12.2019	123,8	196,6	19,5	19,4	359,3
Umorzenie skumulowane	(16,6)	—	(16,3)	—	(32,9)
Wartość netto 31.12.2019	107,2	196,6	3,2	19,4	326,4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. na saldo wartości niematerialnych w budowie składają się głównie następujące pozycje: aktualizacja oprogramowania do elektronicznego obiegu dokumentów oraz nakłady związane z wdrożeniem nowego systemu ERP. Projekty są kontynuowane w 2020 r. Grupa nie stwierdziła utraty ich wartości.

W linii przeniesienia pomiędzy grupami w 2019 r. wykazano przyjęty do użytkowania nowy, kompleksowy system magazynowy, którego wdrożenie rozpoczęto w poprzednich okresach.

ZNAKI TOWAROWE	EOBUWIE S.A.	KARL VOEGELE	DEEZEE SP. Z O.O.	GINO ROSSI	RAZEM
OKRES UŻYTKOWANIA / METODA AMORTYZACJI	NIEOKREŚLONY	NIEOKREŚLONY	NIEOKREŚLONY	NIEOKREŚLONY	
Wartość brutto 01.01.2018	161,2	—	—	—	161,2
Umorzenie skumulowane	—	—	—	—	—
Wartość netto 01.01.2018	161,2	—	—	—	161,2
Amortyzacja	—	—	(0,5)	—	(0,5)
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	—	7,7	9,2	—	16,9
Wartość brutto 31.12.2018 (01.01.2019)	161,2	7,7	9,2	—	178,1
Umorzenie skumulowane	—	—	(0,5)	—	(0,5)
Wartość netto 31.12.2018 (01.01.2019)	161,2	7,7	8,7	—	177,6
Różnice kursowe z przeliczenia	—	0,2	—	—	0,2
Amortyzacja	—	—	0,5	—	0,5
Nabycie	—	—	(4,5)	—	(4,5)
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	—	—	—	22,8	22,8
Wartość brutto 31.12.2019	161,2	7,9	4,7	22,8	196,6
Umorzenie skumulowane	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2019	161,2	7,9	4,7	22,8	196,6

Grupa prezentuje w ramach wartości niematerialnych znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania. Grupa uznaje, że posiadane przez nią znaki towarowe są rozpoznawalne na rynku i planuje wykorzystywać je w swojej działalności przez czas nieokreślony. W związku z tym Grupa przyjmuje, że okres użytkowania znaków towarowych jest nieokreślony i nie podlegają one amortyzacji.

Wszystkie znaki towarowe są corocznie testowane na utratę wartości. Szczegóły dotyczące testów na utratę wartości dla eobuwie, DeeZee oraz Gino Rossi zostały przedstawione w nocie 5.2 poniżej

Na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów aktualizujących wartość znaków towarowych w KVAG.

5.2 WARTOŚĆ FIRMY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy: odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej.

W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartość firmy na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r. w podziale na nabycia prezentuje poniższa tabela:

SPÓŁKA	DATA NABYCIA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018 (01.01.2019)	KOREKTY – FINALNE ROZLICZENIE	NABYCIE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019	SEGMENT – CGU
eobuwie S.A.	01.2016	106,2	—	—	—	106,2	Działalność dystrybucyjna - Detal - Polska i e-commerce
Shoe Express S.A.	04.2018	41,2	—	—	(0,7)	40,5	Działalność dystrybucyjna - Detal - UE - Europa Śr. - Wsch.
Przedsięwzięcie Adler International Sp. z o.o. sp. k.	07.2018	48,8	—	—	—	48,8	Działalność dystrybucyjna - Detal - Polska i e-commerce
DeeZee Sp. z o.o.	10.2018	6,3	(5,6)	—	—	0,6	Działalność dystrybucyjna - Detal - Polska i e-commerce
Gino Rossi S.A.	02.2019	—	—	21,8	—	21,8	Działalność dystrybucyjna - Detal - Polska i e-commerce
Wartość firmy		202,5	(5,6)	21,8	(0,7)	217,9	

Szczegółowe informacje dotyczące rozliczenia nabycia oraz ustalenia wartości firmy spółek Shoe Express S.A., DeeZee S.A., Gino Rossi S.A. zostały opisane w nocie 6.2.

Na dzień 31.12.2019 r. Grupa przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości firmy rozpoznanej w związku z nabyciem jednostek zależnych eObuwie S.A., Shoe Express S.A. i Przedsiębiorstwo Adler International Sp. z o.o. sp. k., DeeZee sp. z o.o. oraz Gino Rossi S.A., gdzie wartość firmy jest istotna. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego w ramach przeprowadzonych testów nie spowoduje, że wartość bilansowa testowanych ośrodków znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie kalkulacji przewidywanych przepływów pieniężnych, oszacowanych na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości. Przewidywane przepływy pieniężne dla zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów. Dane przepływy prezentują najlepszy szacunek Zarządu odnośnie działalności nabytej spółki w ciągu najbliższych 5 lat.

Główne założenia, przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej są następujące:

- poziom kosztów sprzedaży produktów
- wpływ zmian przychodów na koszty bezpośrednie
- poziom wydatków inwestycyjnych
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Grupy skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, mogą jednak podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian gospodarczych, politycznych lub prawnych.

Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie następujących założeń:

31.12.2019	EOBUWIE S.A.	SHOE EXPRESS S.A.	PRZEDSIĘWZIĘCIE ADLER INTERNATIONAL SP. Z O.O. SP. K.	DEEZEE SP. Z O.O.	GINO ROSSI S.A.
Stopa dyskontowa przez opodatkowaniem	9,8%	13,2%	9,8%	9,8%	9,8%
Średnia marża zysku EBITDA	11,2%	27,7%	30,2%	2,1%	6,3%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	47,5%	5,0%	3,6%	25% ^[1]	16% ^[1]
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

[1] Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA policzony wyłącznie dla okresów z dodatnią EBITDA.

31.12.2018	EOBUWIE S.A.	SHOE EXPRESS S.A.	PRZEDSIĘWZIĘCIE ADLER INTERNATIONAL SP. Z O.O. SP. K.
Stopa dyskontowa przez opodatkowaniem	10,5%	13,4%	10,5%
Średnia marża zysku EBITDA	10,4%	31,5%	34,6%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	29,5%	0,9%	3,1%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%

5.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów); środki trwałe używane w działalności produkcyjnej i dystrybucyjnej oraz pozostałe.

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 Grupy, 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: <ul style="list-style-type: none"> okres użytkowania nakładów (zwykle 10 lat) czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat) 	
Fabryka i dystrybucja	<ul style="list-style-type: none"> budynki maszyny i urządzenia środki transportowe inne aktywa rzeczowe 	<ul style="list-style-type: none"> od 10 do 40 lat od 10 do 40 lat od 5 do 10 lat od 5 do 10 lat.
Pozostałe	<ul style="list-style-type: none"> maszyny i urządzenia środki transportowe inne aktywa rzeczowe 	<ul style="list-style-type: none"> 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.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych 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 dokonanej 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 Grupa dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik na działalności operacyjnej realizowany przez każdą z jednostek detalicznych.

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

- Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące.
 - Sklep ponosi stratę na poziomie brutto w każdym z ostatnich dwóch lat działalności.
 - Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych.
- W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych.

Dla spółek z Grupy, które rozpoczynają bądź prowadzą działalność w gospodarkach rozwiniętych, analizowane są dodatkowe przesłanki związane z pozyskaniem rynku. Dla tych podmiotów okres adaptacji i osiągnięcia oczekiwanej rentowności może zostać wydłużony do 5 lat.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Otrzymane dotacje

Dotacje na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje w księgach Grupy w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy, zachęty z tytułu leasingu jeżeli istnieje rozsądna pewność że Grupa 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.

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 nie zawsze związany jest z szacunkiem okresu wynajmu lokalu z powodu opcji przedłużenia umów najmu. Przyjęte okresy użytkowania zostały opisane powyżej.

W związku z powyższym poziom kosztów amortyzacji może być różny 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. Na dzień bilansowy wartość nierozliczonej dotacji wynosi 19,0 mln PLN.

Dotacja ta, zgodnie z polityką rachunkowości Grupy jest prezentowana w pozycji „Otrzymane dotacje” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM	
	INWESTYCJE WSKLEPACH	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	590,7	251,1	132,4	37,4	420,9	27,0	60,0	43,5	130,5	1 142,2
Umorzenie	(197,7)	(31,7)	(63,8)	(1,6)	(97,1)	(2,1)	(37,2)	(21,1)	(60,4)	(355,2)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 01.01.2018	393,0	219,5	68,6	35,8	323,8	24,9	22,8	22,4	70,2	787,0
Różnice kursowe z przeliczenia	3,5	—	—	0,5	0,5	—	0,1	—	0,1	4,1
Nabycia	221,3	86,1	54,4	0,2	140,7	18,4	16,0	8,9	43,3	405,3
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(83,0)	(6,9)	(17,5)	—	(24,4)	(2,2)	(10,2)	(5,1)	(17,5)	(124,9)
Likwidacje i sprzedaż	(67,2)	(6,5)	(4,7)	—	(11,2)	(27,7)	(0,9)	(26,9)	(55,5)	(133,9)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	39,1	5,9	1,9	—	7,8	0,2	—	5,7	5,9	52,8
Przeniesienia	(16,7)	12,9	0,9	(23,8)	(10,0)	13,1	(0,2)	13,8	26,7	—
Odpis z tyt. utraty wartości	(62,6)	—	—	—	—	—	—	(1,2)	(1,2)	(63,8)
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	188,0	—	—	—	—	24,3	2,2	3,1	29,7	217,7

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	INWESTYCJE WSKLEPACH	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
		GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZyny I URZĄ- DZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM	GRUNTY I BUDYNKI	MASZyny I URZĄ- DZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 31.12.2018	920,3	343,7	189,4	14,2	547,3	55,1	77,8	42,9	175,8	1 643,4
<i>W tym: wartość brutto środków trwałych grupy przeznaczonej do zbycia objętych odpisem z tytułu utraty wartości</i>	52,9	—	—	—	—	—	—	—	—	52,9
Umorzenie	(242,3)	(32,7)	(85,8)	(1,6)	(120,1)	(4,1)	(47,7)	(21,1)	(72,9)	(435,3)
Odpis z tyt. utraty wartości	(62,6)	—	—	—	—	—	—	(1,2)	(1,2)	(63,8)
Wartość netto 31.12.2018	615,4	311,0	103,6	12,6	427,2	51,0	30,0	20,7	101,7	1 144,3
Różnice kursowe z przeliczenia	(5,3)	—	12,1	(12,3)	(0,2)	(0,1)	4,2	(0,3)	3,8	(1,7)
Nabycia	185,3	78,1	72,3	80,9	231,3	0,7	15,8	9,9	26,4	443,0
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(116,4)	(11,2)	(43,5)	(2,9)	(57,6)	(2,5)	(12,1)	(6,2)	(20,8)	(194,8)
Likwidacje i sprzedaż	(148,6)	(8,0)	(3,8)	(1,3)	(13,1)	—	(4,5)	(6,0)	(10,5)	(172,2)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	63,1	0,2	1,2	0,2	1,6	—	2,8	4,8	7,6	72,3
Przeniesienia	—	—	16,5	(19,4)	(2,9)	—	0,1	—	0,1	(2,8)
Odpis z tyt. utraty wartości	(2,1)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,1)
Wykorzystanie odpisu z tyt. utraty wartości w związku ze zbyciem jednostki zależnej	52,9	—	—	—	—	—	—	—	—	52,9
Wykorzystanie odpisu z tyt. utraty wartości utworzonego przed nabyciem jednostki zależnej	10,0	—	—	—	—	—	—	—	—	10,0
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	1,6	12,3	12,1	5,1	29,5	—	—	—	—	31,1
Wartość brutto 31.12.2019	1 169,0	426,1	300,0	65,6	791,6	44,5	137,0	52,3	233,8	2 194,4
Umorzenie	(501,2)	(43,7)	(129,5)	(2,7)	(175,8)	(6,6)	(100,7)	(28,3)	(135,6)	(812,6)
Odpis z tyt. utraty wartości	(11,9)	—	—	—	—	11,2	—	(1,1)	10,1	(1,8)
Wartość netto 31.12.2019	655,9	382,4	170,5	62,9	615,8	49,1	36,3	22,9	108,3	1 380,0

W 2019 r. Grupa poniosła istotne nakłady inwestycyjne w grunty, budynki i budowle alokowane do grupy rzeczowych aktywów trwałych Fabryka i dystrybucja. Do głównych nakładów zalicza się nowy magazyn wysokiego składowania, centrum badawczo rozwojowe oraz showroom.

5.4 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W dacie rozpoczęcia Grupa Kapitałowa CCC S.A. wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Przyjęte przez Grupę Kapitałową okresy dla umów leasingu poszczególnych klas aktywów wynoszą:

- Do 3 miesięcy
- Od 4 do 12 miesięcy
- Od 13 do 60 miesięcy
- Powyżej 60 miesięcy

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcję przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Grupa posługuje się aktualną datą zakończenia umowy, która aktualizowana jest w momencie powzięcia informacji o przedłużeniu / wypowiedzeniu umowy. Przyjęty okres trwania umowy wynika z racjonalności biznesowej. W przypadku gdy Grupa zdecyduje o przedłużeniu umowy, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy.

Grupa zawiera także umowy na czas nieoznaczony. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.

Grupa posiada również umowy leasingu których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej oraz umowy wynajmu sprzętu komputerowego (drukarek) i umowy wynajmu terminali płatniczych o niskiej wartości. Grupa korzysta z uproszczenia dla leasingów krótkoterminowych, umów zawartych na czas nieokreślony, umów dla których zobowiązanie leasingowe ustalane jest wyłącznie na czynszu zmiennym (obrotowym) i leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

Grupa ujmuje wyżej wymienione koszty jako koszty według rodzaju w pozycji „pozostałe koszty sprzedaży (leasingi niskocenne i krótkoterminowe) oraz w pozycji „Koszty funkcjonowania sklepów” (umowy zawarte na czas nieokreślony oraz czynsze obrotowe).

W dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie (zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu). Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. W dacie rozpoczęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe określone w paragrafie B42 standardu) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji (ocenionej z uwzględnieniem czynników określonych w paragrafach B37–B40 standardu), oraz
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, o których mowa powyżej, obejmują na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku.

Dla każdego rodzaju umów Grupa oszacowała wysokość stopy dyskontowej, która będzie wpływać na ostateczną wartość wyceny tych umów. Pod uwagę wzięto rodzaj umowy, długość trwania umowy, walutę umowy oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym.

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi.

Koszty związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu są prezentowane w pozycji „amortyzacja” oraz w kosztach finansowych jako koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane są efektywną stopą procentową.

Grupa dokonuje wyceny umów leasingu, spełniających kryteria MSSF 16. Grupa ujmuje w kosztach bieżących następujące pozycje:

- Koszty amortyzacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania
- Koszty odsetek
- Wynik różnic kursowych

Poniższa tabela przedstawia wartość wycenionych aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień bilansowy:

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU	SKLEPY	MAGAZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	BIURA	INNE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2019	2 254,1	11,5	4,2	—	0,5	2 270,3
Amortyzacja 01.01.2019	(396,4)	(1,7)	(1,8)	—	(0,3)	(400,2)
Wartość netto 01.01.2019	1 857,7	9,8	2,4	—	0,2	1 870,1
Zawarcie nowych umów leasingu	270,1	58,9	6,2	26,1	1,3	362,6
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	355,8	16,4	(0,3)	6,3	0,1	378,3
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	(180,0)	(9,5)	(0,1)	—	—	(189,6)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	23,4	1,9	—	—	—	25,3
Wzrost w wyniku nabycia jednostki zależnej	35,9	—	—	4,7	3,6	44,2
Odnowienie	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2019	2 759,3	79,2	10,0	37,1	5,5	2 891,1
Umorzenie na 01.01.2019	(396,4)	(1,7)	(1,8)	—	(0,3)	(400,2)
Amortyzacja w okresie	(433,6)	(49,8)	(2,6)	(17,0)	(1,3)	(504,3)
Umorzenie na 31.12.2019	(830,0)	(51,5)	(4,4)	(17,0)	(1,6)	(904,5)
Wartość netto 31.12.2019	1 929,3	27,7	5,6	20,1	3,9	1 986,6
PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU	SKLEPY	MAGAZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	BIURA	INNE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2018	2 063,6	10,1	2,3	—	0,1	2 076,1
Umorzenie	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 01.01.2018	2 063,6	10,1	2,3	—	0,1	2 076,1
Zawarcie nowych umów leasingu	677,7	1,2	1,9	—	0,4	681,2
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	81,2	0,2	—	—	—	81,4
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	(9,5)	—	—	—	—	(9,5)
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	(558,9)	—	—	—	—	(558,9)
Wartość brutto 31.12.2018	2 254,1	11,5	4,2	—	0,5	2 270,3
Umorzenie	(460,1)	(1,7)	(1,8)	—	(0,3)	(463,9)
Zmniejszenie umorzenia wynikające z przeklasyfikowania do działalności zaniechanej	63,7	—	—	—	—	63,7
Wartość netto 31.12.2018	1 857,7	9,8	2,4	—	0,2	1 870,1

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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Poniższa tabela przedstawia wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień bilansowy:

	31.12.2019	31.12.2018
Na dzień 01.01.	1 909,2	2 076,1
Naliczone odsetki	36,2	32,6
Płatność z tytułu leasingu	(516,1)	(467,8)
Różnice kursowe	(3,7)	28,3
Dodanie nowej umowy	341,5	666,9
Modyfikacja warunków umowy	422,2	60,0
Indeksacja	13,6	20,5
Odnowienie	0,1	0,3
Zmiana zakresu	(161,5)	(9,8)
Wzrost w wyniku nabycia jednostki zależnej	44,3	—
Przeklasyfikowanie do działalności zaniechanej	—	(497,9)
Na dzień 31.12.	2 085,8	1 909,2
WYBRANE POZYCJE ZE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2019	2018
Koszty funkcjonowania sklepów	(34,2)	(20,3)
<i>Płatności</i>	(516,1)	(467,8)
<i>Amortyzacja</i>	504,3	463,9
<i>Koszty czynszów umów na czas nieokreślony oraz krótkoterminowych</i>	(22,4)	(16,4)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4,0)	(0,2)
<i>Koszty likwidacji</i>	(4,0)	(0,2)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(38,2)	(20,5)
Przychody finansowe	2,5	—
Koszty finansowe	(40,2)	(60,9)
<i>odsetki</i>	(36,2)	(32,6)
<i>różnice kursowe</i>	(4,0)	(28,3)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(75,9)	(81,4)
Podatek dochodowy	12,5	14,6
Zysk (strata) netto	(63,4)	(66,8)

5.5 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. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu wartości zapasów 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 wyceny AVCO.

Z początkiem 2019 roku Grupa dokonała zmiany sytemu zarządzania zapasami w celu: poprawy procesów związanych z logistyką, ustaleniem polityki cenowej, zarządzania kolekcjami oraz zwiększenia efektywności zarządzania zapasami w Grupie porównując do możliwości jakie zapewniał poprzedni system. Nowy system zarządzania zapasami umożliwia wycenę zapasów tylko wg średniego ważonego kosztu (AVCO) i dlatego Grupa musiała zastąpić poprzednią metodę, tj. pierwsze weszło, pierwsze wyszło (FIFO). Zdaniem Zarządu Grupy metoda AVCO jest powszechnie używana

w branży handlowej ze względu na lepsze odzwierciedlenie kosztu zapasów poprzez co zapewnia lepszą informację dla użytkowników sprawozdań finansowych. Ze względu na to, że nowy system nie daje możliwości przeliczenia wyceny zapasów wg metody AVCO za poprzedni okres sprawozdawczy Grupa nie jest w stanie zaprezentować wpływu zmiany systemu na dzień 1 stycznia 2018 r., 31 grudnia 2018 r. ani 31 grudnia 2019 r. oraz za cały rok 2018 i 2019.

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	28,3	27,6
Produkcja w toku	11,9	66,4
Towary	1 844,0	1 706,1
Wyroby gotowe	47,5	29,8
Zaliczki na poczet dostaw towarów	—	3,3
Aktywa z tytułu zwrotu	31,7	14,4
Razem (brutto)	1 963,4	1 847,6
Odpis aktualizujący	(21,1)	(41,5)
Razem (netto)	1 942,3	1 806,1

Wzrost stanu zapasów związany jest z zakupem nowych kolekcji, mniejszą niż oczekiwana sprzedaż towaru w roku 2019 oraz objęciem kontroli nad Gino Rossi S.A.

W związku z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego Grupa dokonuje kalkulacji zobowiązania i aktywa z tego tytułu. Dostawy zrealizowane po dniu bilansowym są przypisane do przychodów następnego okresu natomiast wartość zwrotów pomniejsza przychody okresu bieżącego. Wartość aktywa prezentowana jest w wartości zapasów natomiast wartość zobowiązania ujmowana jest w pozostałych zobowiązaniach. Na dzień bilansowy wartość aktywa wyniosła 31,7 mln PLN natomiast wartość zobowiązania wyniosła 40,2 mln PLN.

Wzrost aktywa z tytułu zwrotu wynika z rosnącej skali działalności eobuwie.pl S.A.

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.

Dla ustalenia wartości odpisu na dzień bilansowy pod uwagę bierze się zapasy, które ze względu na przypisaną kategorię kolekcji są starsze niż 2 lata, licząc od kolekcji roku bieżącego. Na podstawie danych dotyczących prawdopodobieństwa sprzedaży obuwia spełniającego powyższe warunki Spółka ustala wskaźnik, który stosuje w celu oszacowania wartości odpisu zapasów.

Wartości odpisów aktualizujących zapasy oraz zmiany tych odpisów zostały przedstawione poniżej.

ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ ZAPASÓW

Więcej informacji w sekcji 5.1.1.2 (AKTYWA OBROTOWE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

	31.12.2019	31.12.2018
Na początek okresu	41,5	12,2
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	7,3	5,1
Wykorzystanie	(28,1)	(6,7)
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	(0,1)	—
Zwiększenie w wyniku nabycia jednostki zależnej	—	30,9
Różnice kursowe z przeliczenia	0,5	—
Na koniec okresu	21,1	41,5

Spółka dokonała w 2019 r. odpisu wartości zapasów w wysokości 7,3 mln PLN.

Utworzenie dodatkowego odpisu z tyt. utraty wartości zapasów oraz jego rozwiązanie dotyczy towarów. Zmiany odpisów wynikają z rozwoju działalności Grupy oraz prowadzonej polityki sprzedaży.

W 2018 r. Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 30,9 mln PLN, który był związany z zapasami przejętymi w ramach nabycia Karl Voegele AG (w wyniku wyceny zapasów do wartości godziwej na dzień nabycia). W 2019 r. nastąpiło wykorzystanie tego odpisu w kwocie 24,0 mln PLN.

Poniższa tabela prezentuje strukturę wiekową zapasów:

STRUKTURA WIEKOWA ZAPASÓW	31.12.2019	31.12.2018
do 1 roku	1 426,0	1 322,8
od 1 roku o 2 lat	422,7	402,3
od 2 lat do 3 lat	89,2	102,2
powyżej 3 lat	25,5	20,3
Razem (brutto)	1 963,4	1 847,6

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów przedstawiono w nocie 4.2.

5.6 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. Na dzień bilansowy pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka w tym zakresie przedstawiona w nocie 6.1).

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	31.12.2019	31.12.2018
Należności od odbiorców brutto	211,7	125,8
Odpis na należności	(2,3)	(1,4)
Razem należności netto	209,3	124,4
Zaliczki na poczet dostaw towarów	128,5	196,7
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30,6	16,6
Należności z tytułu podatków	49,8	20,6
Zaliczka na poczet nabycia akcji Gino Rossi SA	—	27,7
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	9,0	3,3
Pozostałe	15,1	41,5
Razem pozostałe należności	233,0	306,4
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
Należności od odbiorców brutto	37,2	—
Odpis na należności	—	—
Długoterminowe należności od odbiorców	37,2	—
Kaucje długoterminowe	11,2	5,8
Emerytalny fundusz pracowniczy	4,3	4,6
Razem pozostałe należności długoterminowe	15,5	10,4
UDZIELONE POŻYCZKI		
Udzielone pożyczki długoterminowe	78,0	—
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	4,6	37,7
	82,6	37,7

Wzrost należności od odbiorców to głównie efekt rozwoju sklepów franczyzowych w 2019 r.

Rozliczenia międzyokresowych kosztów dotyczą głównie kosztów czynszów, reklam, sponsoringu, ubezpieczeń, opłat licencyjnych do poniesienia w przyszłych okresach. Wzrost wartości tej pozycji wynika z ekspansji Grupy.

Spadek pozostałych należności krótkoterminowych wynika głównie z rozliczenia wykupu akcji Gino Rossi w kwocie 27,1 mln PLN.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Grupa wykazała w pozycji należności długoterminowe od odbiorców należność z tytułu sprzedaży towarów do spółki CCC Germany, która w 2019 r. przestała być jednostką zależną Jednostki Dominującej. Termin płatności tej należności przypada na 2021 rok.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. udzielone pożyczki dotyczą jednostki stowarzyszonej HRG, a na dzień 31 grudnia 2018 r. udzielone pożyczki dotyczyły spółki Gino Rossi S.A., która w 2019 r. stała się jednostką zależną Jednostki Dominującej.

Należność z tyt. pożyczki narażona jest na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. Szczegóły dotyczące ryzyk przedstawiono w nocie 6.1.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 6.5.

Należności od odbiorców nie są oprocentowane i mają zazwyczaj rynkowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem z tytułu oczekiwanych strat kredytowych właściwym dla należności handlowych Grupy.

5.7 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.

Więcej informacji w sekcji 5.1.1.2 (Środki pieniężne) w sprawozdaniu z działalności grupy

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	21,4	36,2
Środki pieniężne w banku	447,6	289,0
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	73,6	50,6
Razem	542,6	375,8

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

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

5.8 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

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.

Grupa ponosi koszty związane z funkcjonowaniem Pracowniczych Planów Kapitałowych („PPK”) poprzez dokonywanie wpłat do funduszu emerytalnego. Stanowią one świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programu określonych składek. Grupa rozpoznaje koszty wpłat na PPK w tej samej pozycji kosztów, w której ujmuje koszty wynagrodzeń, od których są naliczane. Zobowiązania z tytułu PPK są prezentowane w ramach pozostałych zobowiązań niefinansowych w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu dostaw i usług – bez sald objętych faktoringiem odwrotnym	584,5	333,5
• z tytułu dostaw i usług – objęte faktoringiem odwrotnym	531,8	486,4
• inwestycyjne	41,9	44,3
• inne	—	—
Razem	1 158,2	864,2
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, cel i innych świadczeń	162,6	111,0
Zobowiązania wobec pracowników	78,8	72,6
Zobowiązanie do zapłaty za nabyte przedsięwzięcie	2,5	19,0
Rozliczenia międzyokresowe	28,0	25,4
Zobowiązania do zwrotu	40,2	22,2
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	32,7	—
Inne zobowiązania	33,2	24,1
Razem	378,0	274,3

Grupa korzysta z usługi faktoringu odwrotnego, w ramach którego po przedstawieniu faktury z tytułu dokonanych zakupów, bank faktor spłaca zobowiązania wobec dostawców w terminie do 7 dni roboczych. Grupa spłaca zobowiązanie wobec banku faktora w terminie pierwotnie przewidzianym na fakturach, w związku z czym z perspektywy Grupy nie następuje wydłużenie terminów płatności w stosunku do stosowanych wcześniej rozliczeń z dostawcami. Grupa nie ponosi kosztów wcześniejszej spłaty zobowiązań wobec dostawców przez faktora. W ocenie Grupy charakter tych zobowiązań pozostaje niezmieniony, zatem kontynuowana jest ich klasyfikacja jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Według stanu na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2019 r. odnotowano istotny wzrost zobowiązań wobec dostawców z tytułu dostaw i usług – bez sald objętych faktoringiem odwrotnym w porównaniu do 31 grudnia 2018 r. Wzrost ten wynika m.in.: z rozwoju Grupy (w tym nabycie Gino Rossi S.A.), a co za tym idzie wyższym poziomem zapasów, które skutkowały również wzrostem zobowiązań, a także wyższym poziomem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zobowiązania handlowe i pozostałe narażone są na ryzyko walutowe. Zarządzanie ryzykiem walutowym oraz analiza wrażliwości przedstawione są w nocie 6.1.

Z zobowiązaniami wiąże się również ryzyko płynności (dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 6.1).

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

Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej zostało szerzej opisane w nocie 6.2.

**ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA
NAKŁADÓW I INNE ZOBOWIĄZANIA DO
PONIESIENIA W PRZYSZŁOŚCI**

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Grupa nie posiada zobowiązań do poniesienia nakładów i innych zobowiązań do poniesienia w przyszłości.

5.9 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, naprawy gwarancyjne oraz sprawy sporne. Rezerwę na naprawy gwarancyjne tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów towarów z tytułu reklamacji na podstawie danych historycznych.

Po przeprowadzeniu kalkulacji dla kilku okresów oraz na bazie uzyskanego doświadczenia Grupy w celu uproszczenia dokonywanych szacunków, obliczany jest średni wskaźnik reklamacji dotyczący ubiegłych okresów. Zmienną określającą ewentualne zwroty ze sprzedaży, od której uzależniona jest wartość potencjalnych reklamacji to wielkość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży w okresie.

W następnych okresach dokonuje się odpowiednich korekt rezerwy poprzez podwyższenie lub rozwiązanie w zależności od uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży. Rezerwa na sprawy sporne tworzoną jest w kwocie stanowiącej najlepszy szacunek kwoty niezbędnej do rozliczenia powstałego obowiązku.

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

Program określonych świadczeń długoterminowych w okresie zatrudnienia

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie 10 lat pracy równowartość 100% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego, kwotę stanowiącą równowartość 150% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego po upływie 15 lat pracy, po upływie 20 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 200% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego oraz po upływie 25 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 250% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego.

Świadczenia te ujmowane są na podstawie wycen aktuarialnych i zyski (straty) wynikające z wyceny ujmowane są przez kapitał. Grupa ustala rezerwę na przyszłe nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 31.12.2018	12,5	12,8	—	4,0	29,3
krótkoterminowe	1,5	12,8	—	2,9	17,2
długoterminowe	11,0	—	—	1,1	12,1
Stan na 01.01.2019	12,5	12,8	—	4,0	29,3
Utworzenie	1,9	3,3	1,8	0,2	7,2
Wykorzystanie	(0,6)	(1,4)	—	(2,3)	(4,3)
Rozwiązanie	1,2	(0,2)	—	(1,4)	(0,4)
Różnice kursowe	(0,2)	—	—	—	(0,2)
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	0,7	—	—	—	0,7
Stan na 31.12.2019	15,5	14,5	1,8	0,5	32,3
krótkoterminowe	2,0	14,5	1,8	—	18,3
długoterminowe	13,5	—	—	0,5	14,0

Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Z uwagi iż, na saldo składają się głównie rezerwy utworzone w spółkach CCC S.A.,

CCC.eu Sp. z o.o. oraz CCC Factory Sp. z o.o. zaprezentowane poniżej informacje dotyczące głównych założeń oraz analizę wrażliwości przedstawiają dane łączne wymienionych spółek.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

Stopa dyskonta	2,00%
Tablice śmiertelności	pttz20178
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno- rentowych w latach 2018-2027	2,54%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji nagród jubileuszowych w latach 2018-2027	2,54%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej (przedział wartości dla Grupy)	6,64% - 37,37%
Średni okres zapadalności świadczeń po okresie zatrudnienia (w latach) - przedział wartości dla Grupy	2,76 - 7,97

Analiza wrażliwości rezerw na świadczenia pracownicze:

31.12.2019

TYTUŁ REZERWY	STOPA DYSKONTA FINANSOWEGO		PLANOWANE WZROSTY PODSTAW	
	-1.P.P.	+1.P.P.	-1.P.P.	+1.P.P.
Odprawy emerytalne	1,1	1,0	1,0	1,2
Odprawy rentowe	0,2	0,1	0,1	0,2
Nagrody jubileuszowe	11,5	10,4	10,3	11,6
Odprawy pośmiertne	1,0	0,8	0,8	1,0
Rezerwy łącznie	13,8	12,3	12,2	14,0

31.12.2018:

Stopa dyskonta	2,80%
Tablice śmiertelności	pttz2017
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno- rentowych w latach 2018-2027	2,61%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji nagród jubileuszowych w latach 2018-2027	2,61%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej (przedział wartości dla Grupy)	6,79% - 35,28%
Średni okres zapadalności świadczeń po okresie zatrudnienia (w latach) - przedział wartości dla Grupy	0,1 - 6,4

TYTUŁ REZERWY	STOPA DYSKONTA FINANSOWEGO		PLANOWANE WZROSTY PODSTAW	
	-1.P.P.	+1.P.P.	-1.P.P.	+1.P.P.
Odprawy emerytalne	1,0	0,8	0,8	1,0
Odprawy rentowe	0,1	0,1	0,1	0,1
Nagrody jubileuszowe	10,2	9,3	9,2	10,4
Odprawy pośmiertne	0,9	0,7	0,7	0,9
Rezerwy łącznie	12,2	10,9	10,8	12,3

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

- udzielone pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe, notowane instrumenty kapitałowe, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie,

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa 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, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

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

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 60 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni.

Grupa tworzy odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w wysokości różnicy między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych.

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne: kontrakty walutowe typu FORWARD oraz opcje PUT w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

POZIOM HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	DESCRIPTION
Poziom 1	Ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań.
Poziom 2	Dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio.
Poziom 3	Dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

	31.12.2019		31.12.2018	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	880,7	—	541,2	—
Udzielone pożyczki	82,6	—	37,7	—
Należności od odbiorców	246,5	—	124,4	—
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	9,0	—	3,3	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	542,6	—	375,8	—
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,2	—	1,3	—
Pochodne instrumenty finansowe	13,2	—	1,3	—
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	—	5 633,9	—	4 710,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	1 513,4	—	1 016,8
Zobowiązania handlowe i inne	—	1 158,2	—	864,2
Zobowiązanie do zwrotu	—	40,2	—	22,2
Zobowiązania leasingowe	—	2 085,8	—	1 909,2
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	—	801,1	—	878,7
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie Adler	—	2,5	—	19,0
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	32,7	—	—
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	1,0	—	—
Pochodne instrumenty finansowe	—	1,0	—	—

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Grupa dokonuje wyceny do wartości godziwej opcji zakupu udziałów niekontrolujących. Ich termin wymagalności oraz wartość na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

SPÓŁKA	Wartość na dzień 31.12.2018 r.	WPŁYW WYCENY OPCJI WYKUPU UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH (ZAMORTYZOWANY KOSZT)	WARTOŚĆ NA 31.12.2019 PRZED WYCENĄ DO WARTOŚCI GODZIWEJ	WPŁYW WYCENY DO WARTOŚCI GODZIWEJ	WARTOŚĆ NA DZIEŃ 31.12.2019 R.	DATA REALIZACJI
eobuwie.pl S.A.	803,6	26,9	830,5	(75,1)	755,4	28.02.2023
Karl Voegele AG	54,5	1,6	56,1	(33,3)	22,8	31.05.2022
DeeZee sp. z o.o.	20,6	0,6	21,2	1,7	22,9	07.01.2020 30.09.2024
Podsumowanie	878,7	29,1	907,8	(106,7)	801,1	

Dodatkowo Grupa dokonała wyceny do wartości godziwej opcji złożonej opcji CALL/PUT na nabycie pozostałych (69,45%) udziałów HR Group Holding S.a.r.l. :

SPÓŁKA	Wartość na dzień 31.12.2018 r.	WARTOŚĆ NA 31.01.2019 (POCZĄTKOWE UJĘCIE)	WPŁYW WYCENY DO WARTOŚCI GODZIWEJ	WARTOŚĆ NA DZIEŃ 31.12.2019 R.	DATA REALIZACJI
HR Group	-	116,7	103,6	13,1	31.01.2021

Wycena opcji eobuwie.pl S.A., Karl Voegele AG oraz DeeZee sp. z o.o. ujęta została w zobowiązaniach z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących. Wycena opcji HR Group ujęta została w aktywach trwałych w pozycji inne aktywa finansowe. Niezależni rzeczoznawcy są zaangażowani do przeprowadzenia ww. wycen opcji.

Dla zawartych umów opcji nabycia pakietów niekontrolujących w spółkach: eobuwie.pl S.A., DeeZee Sp. z o.o. oraz Karl Voegele AG, oraz dla umowy opcji nabycia udziałów w HR Group, dokonano rewizji prognoz otrzymanych od ww. spółek, stanowiących główny parametr wpływający na wycenę instrumentów finansowych z tytułu opcji nabycia udziałów.

Przeszacowanie wartości instrumentów finansowych z tytułu wyceny opcji zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w następujący sposób:

- łączny wpływ wyceny zobowiązań z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących na:
 - przychody finansowe 108,3 mln PLN,
 - koszty finansowe 1,8 mln PLN,

- wpływ wyceny instrumentów finansowych z tytułu wykupu udziałów w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 103,6 mln PLN.

W przypadku wyceny opcji wykupu udziałów niekontrolujących w podmiotach eobuwie.pl S.A., Karl Voegele AG oraz DeeZe sp. z o.o. główną determinantą wyceny jest prognozowany poziom EBITDA w terminach realizacji opcji. Do określenia wartości przyszłego zobowiązania zastosowane zostały odpowiednie mnożniki EDITDA wynikające z umów inwestycyjnych. Tak określone zobowiązanie jest następnie dyskontowane stopą 3,25%. Zobowiązanie jest wyceniane na dzień bilansowy wg zamortyzowanego kosztu stosując stopę dyskonta 3,25%.

W przypadku wyceny opcji wykupu udziałów w HR Group został wykorzystany model drzewa dwumianowego, przy którego tworzeniu wykorzystano zmienność historyczną cen akcji. W tworzeniu drzewa wykorzystano czynniki dyskontowe wyliczone z krzywej EUR 1M ze źródła danych rynkowych Reuters.

Wartość złożonej opcji ustala się poprzez wycenę opcji call 24M i opcji put.

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wyceny opcji nabycia udziałów niekontrolujących;

SPÓŁKA	POCZĄTKOWA WARTOŚĆ OPCJI	ZMIANA WSKAŹNIKA EBITDA +10%	ZMIANA WSKAŹNIKA EBITDA -10%
eobuwie.pl S.A.	755,4	75,5	(75,5)
Karl Voegele AG	22,8	2,3	(2,3)
DeeZee sp. z o.o.	23,0	1,6	(1,6)
		79,5	(79,5)

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości wyceny opcji nabycia udziałów HR Group;

SPÓŁKA	POCZĄTKOWA WARTOŚĆ OPCJI	ZMIANA WARTOŚCI GRUPY HRG +10%	ZMIANA WARTOŚCI GRUPY HRG -10%
HR Group	13,2	8,4	(8,5)

Szczegóły dotyczące opcji opisano w nocie 6.2 Nabycie jednostek zależnych.

Grupa wycenia do wartości godziwej kontrakty forward. Na dzień bilansowy wycena kontraktów forward wynosiła – 1,0 mln PLN.

Grupa posiada również nieruchomości inwestycyjne wyceniane w wartości godziwej.

Według oceny Grupy wartość godziwa pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

31.12.2019	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZIOM HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,2	—
Wycena opcji HRG	13,2	—
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1,0	—
Pochodne instrumenty finansowe	1,0	2

31.12.2018	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZIOM HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1,3	—
Pochodne instrumenty finansowe	1,3	2

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Z działalnością prowadzoną przez Grupę Kapitałową 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).

Politykę w zakresie zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze informacje na temat ryzyk (w tym ocena jakości kredytowej, maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe, analiza wrażliwości na zmianę stopy kursu walutowego) przedstawiono poniżej.

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Grupa Kapitałowa CCC S.A. prowadzi działalność międzynarodową i w związku z tym narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, w szczególności USD i EUR w odniesieniu do transakcji zakupu towarów dokonywanych w Chinach, Indiach i Bangladeszu oraz kosztów czynszów sklepów. Główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko walutowe to zobowiązania handlowe (z tytułu zakupu towarów), zobowiązania leasingowe, należności handlowe (z tytułu sprzedaży hurtowej towarów) oraz środki pieniężne. Grupa

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe:

31.12.2019	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	871,7	19,5	388,4	242,2	221,6
Udzielone pożyczki	82,6	—	82,6	—	—
Należności od odbiorców	246,5	16,8	166,7	63,0	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	542,6	2,7	139,1	179,2	221,6
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,2	—	—	—	13,2
Wycena opcji HRG	13,2	—	—	—	13,2
Zobowiązania finansowe ujmowane według amortyzowanego kosztu	5 633,9	310,1	674,2	1 099,9	3 549,7
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 513,4	—	76,4	69,2	1 367,8
Zobowiązania handlowe i inne	1 158,2	310,1	245,0	52,0	551,1
Zobowiązanie do zwrotu	40,2	—	—	—	40,2
Zobowiązanie z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	801,1	—	—	22,8	778,3
Zobowiązania leasingowe	2 085,8	—	320,1	955,9	809,8
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	2,5	—	—	—	2,5
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	32,7	—	32,7	—	—
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1,0	—	—	—	1,0
Pochodne instrumenty finansowe	1,0	—	—	—	1,0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

31.12.2018	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	537,9	54,9	241,5	88,2	153,3
Udzielone pożyczki	37,7	—	—	—	37,7
Należności od odbiorców	124,4	5,8	45,9	29,5	43,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	375,8	49,1	195,6	58,7	72,4
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1,3	—	—	—	1,3
Pochodne instrumenty finansowe	1,3	—	—	—	1,3
Zobowiązania finansowe ujmowane według amortyzowanego kosztu	4 710,1	389,9	1 558,7	481,0	2 280,5
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 016,8	64,1	—	—	952,7
Zobowiązania handlowe i inne	864,2	317,9	165,4	37,3	343,6
Zobowiązanie do zwrotu	22,2	—	—	—	22,2
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	19,0	—	—	—	19,0
Zobowiązanie z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	878,7	—	—	54,5	824,2
Zobowiązania leasingowe	1 909,2	7,9	1 393,3	389,2	118,8

Analizę wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych, przedstawia poniższa tabela. Gdyby kursy aktywów/zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych,

w szczególności dla USD i EUR w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku były o 0,05 PLN wyższe/niższe to wpływ na wynik brutto byłby następujący:

2019	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	19,5	0,3	(0,3)	388,4	4,6	(4,6)
Udzielone pożyczki	—	—	—	82,6	1,0	(1,0)
Należności od odbiorców	16,8	0,2	(0,2)	166,7	2,0	(2,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2,7	—	—	139,1	1,6	(1,6)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—	—	—	—	—
Inne aktywa finansowe	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	(310,1)	4,1	(4,1)	674,2	8,0	(8,0)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	76,4	0,9	(0,9)
Zobowiązania handlowe i inne	(310,1)	4,1	(4,1)	245,0	2,9	(2,9)
Zobowiązanie do zwrotu	—	—	—	—	—	—
Zobowiązanie z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania leasingowe	—	—	—	320,1	3,8	(3,8)
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	—	—	32,7	0,4	(0,4)
Wpływ na wynik netto	—	4,4	(4,4)	—	12,6	(12,6)
2018	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	54,9	0,7	(0,7)	241,5	2,8	(2,8)
Udzielone pożyczki	—	—	—	—	—	—
Należności od odbiorców	5,8	0,1	(0,1)	45,9	0,5	(0,5)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49,1	0,6	(0,6)	195,6	2,3	(2,3)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—	—	1,3	0,1	(0,1)
Inne aktywa finansowe	—	—	—	1,3	0,1	(0,1)
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	389,9	5,2	(5,2)	1 558,7	18,1	(18,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	64,1	0,9	(0,9)	—	—	—
Zobowiązania handlowe i inne	317,9	4,2	(4,2)	165,4	1,9	(1,9)
Zobowiązania leasingowe	7,9	0,1	(0,1)	1 393,3	16,2	(16,2)
Wpływ na wynik netto	—	5,9	(5,9)	—	21,0	(21,0)

RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Grupa 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 i LIBOR. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia, co częściowo jest niwelowane przez depozyty środków pieniężnych oraz udzielone pożyczki o zmiennym oprocentowaniu.

Grupa Kapitałowa 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 stóp procentowych, która w ocenie Grupy byłaby rozsądnie możliwa na dzień bilansowy.

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		WPŁYW NA ZYSK(STRATĘ) 31.12.2019		WPŁYW NA ZYSK(STRATĘ) 31.12.2018	
	31.12.2019	31.12.2018	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	521,2	339,6	4,5	(4,5)	3,4	(3,4)
Udzielone pożyczki	82,6	37,7	0,8	(0,8)	0,4	(0,4)
Inne aktywa finansowe	—	10,1	—	—	0,1	(0,1)
Pochodne instrumenty finansowe	(1,0)	1,3	—	—	—	—
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(1 513,4)	(1 016,8)	(15,0)	15,0	(10,2)	10,2
Zobowiązanie do zwrotu	(40,2)	(22,2)	(0,4)	0,4	(0,2)	0,2
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	(2,5)	(19,0)	—	—	(0,2)	0,2
Zobowiązanie z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	(801,1)	(878,7)	(8,0)	8,0	(8,8)	8,8
Zobowiązania leasingowe	(2 085,8)	(1 909,2)	(20,9)	20,9	(19,1)	19,1
Wpływ na wynik netto	—	—	(39,0)	39,0	(34,6)	34,6

Gdyby stopy procentowe zadłużenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 10,5 mln PLN niższy/wyższy (2018 r.: 6,8 mln PLN niższy/wyższy przy czym po ujęciu pozycji zobowiązanie z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących oraz pozycji zobowiązania leasingowe zysk wynosiłby 34,6 mln PLN niższy/wyższy).

RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od odbiorców (z tytułu sprzedaży hurtowej), pożyczek udzielonych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki	82,6	37,7
Należności od odbiorców	246,5	124,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	542,6	375,8
Wycena opcji call	13,2	—
Inne aktywa finansowe	10,3	10,1
Należności długoterminowe	15,5	10,4
Razem	910,7	558,4

Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych od aktywów finansowych jest w ocenie Grupy nieistotny.

Ze względu na to, iż odbiorcy hurtowi Grupy nie posiadają zewnętrznych ratingów Grupa samodzielnie monitoruje ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez okresową analizę sytuacji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz zabezpieczenia wekslowe od odbiorców franczyzowych.

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.

	31.12.2019	31.12.2018
Banki o ratingu AAA	—	0,4
Banki o ratingu AA	36,1	—
Banki o ratingu A	318,0	289,9
Banki o ratingu BAA	114,3	—
Banki o ratingu BA	—	1,0
Banki o ratingu B	—	15,6
Banki o ratingu CAA	—	—
Banki o ratingu CA	—	—
Banki o ratingu C	—	—
Pozostałe - nieklasyfikowane ^[1]	52,8	32,7
Środki pieniężne w bankach razem	521,2	339,6

[1] Banki nie posiadające ratingów międzynarodowych agencji ratingowych

STOPNIE RYZYKA KREDYTOWEGO WG AGENCJI RATINGOWEJ MOODY'S	
AAA	Najniższy poziom ryzyka kredytowego
AA	Bardzo niski poziom ryzyka kredytowego
A	Niskie ryzyko kredytowe
BAA	Umiarkowane ryzyko kredytowe - może posiadać cechy spekulacyjne
BA	Znaczne ryzyko kredytowe - oceniane jako spekulacyjne
B	Wysokie ryzyko kredytowe - uważane jako spekulacyjne
CAA	Bardzo wysokie ryzyko kredytowe - są spekulowane na temat słabej pozycji
CA	Wysoce spekulacyjne i najprawdopodobniej są w stanie niewykonania zobowiązania lub są bardzo bliskie, z pewną perspektywą odzyskania kapitału i odsetek
C	Najniższe oceny i zazwyczaj są w zwłoce, a szanse na odzyskanie kwoty głównej lub odsetek są niewielkie.

6.2 NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zasady konsolidacji

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie przedsięwzięcia stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje na dzień przejęcia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżka ceny przejęcia oraz wartości udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą przejętych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Udziały i akcje wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Test na utratę wartości przeprowadza się w przypadku wystąpienia przesłanek na utratę wartości, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży i wartością użytkową.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Grupa wycenia na dzień przejścia składniki niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej w:

- wartości godziwej lub
- wartości proporcjonalnego udziału obecnych instrumentów własnościowych w ujętych kwotach możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

W przypadku gdy Grupa nie nabyła 100% udziałów w jednostce zależnej i istnieje możliwość zakupu udziałów niekontrolujących opcja nabycia jest rozważana w kontekście MSSF 9. Jeśli zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w spółkach zależnych jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA tej spółki uznaje się, że ze względu na taką konstrukcję ceny jest wysoce prawdopodobne, że ryzyka i korzyści nie zostały przetransferowane do jednostki dominującej na dzień powstania opcji, w związku z tym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji put pomniejsza kapitał własny.

NABYCIE 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” lub „HRG”) 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 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 kupna (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 (dalej – „opcja CALL 6M”) oraz za 74,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 24 miesięcy (dalej – „opcja CALL 24M”). Zarząd Spółki podjął decyzję o niewykonaniu opcji kupna z terminem zapadalności 6 miesięcy.

Dodatkowo CCC S.A. wystawiła właścicielom HRG opcję PUT na sprzedaż (do CCC S.A.) 0,32% uprzywilejowanych akcji HR Group Holding S.a.r.l. za kwotę wykonania 4,5 mln EUR.

W związku z przeprowadzoną w lutym 2020 r. transakcją refinansowania zadłużenia HR Group, strony umowy tj. CCC S.A. oraz Capiton V GmbH uzgodniły zmianę w zakresie udzielonych wzajemnie opcji CALL i PUT w taki sposób, że rozwiązały umowę opcji PUT przystępującą Capiton V GmbH na sprzedaż (do CCC S.A.) 0,32% uprzywilejowanych akcji HR Group Holding S.a.r.l. za kwotę wykonania 4,5 mln EUR, a prawo CCC S.A. do wykonania opcji kupna (CALL) na nabycie reszty (69,45%) udziałów HR Group Holding S.a.r.l. za 74,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 24 miesięcy („opcja CALL 24M”) zostało istotnie ograniczone.

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 11,5 mln EUR, co w przeliczeniu na PLN stanowi na dzień przejęcia 49,4 mln PLN.

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w ramach wymienionych powyżej transakcji został zakończony. Wartość przejętych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych została wykazana wg ich wartości wynikających z wycen (wartość godziwa).

FORMA ZAPŁATY ORAZ NABYTE INSTRUMENTY

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosiła 57,0 mln EUR (244,4 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 ^[1]	40,9	175,2
koszty transakcyjne	1,7	7,1
zbycie 100% udziałów w CCC Germany GmbH ^[2]	(10,1)	(43,2)
zbycie aktywów netto CCC Germany GmbH ^[3]	(1,4)	(5,8)
RAZEM	57,0	244,4

[1] W 2019 r. Grupa CCC dokonała płatności do HRG w kwocie 31,5 mln EUR (135,6 mln PLN). Ponadto Grupa posiada zobowiązanie do udzielenia wkładu w wysokości 32,7 mln PLN.

[2] Wycena wartości godziwej 100% aktywów netto CCC Germany GmbH podlegała aktualizacji na 31.01.2019 i względem 31.12.2018 zmieniła się o 7,6 mln EUR (31,6 mln PLN). Koszty związane z aktualizacją wyceny były prezentowane w działalności zaniechanej jako pozostałe koszty operacyjne.

[3] Zbycie aktywów netto CCC Germany GmbH na 31.01.2019 r. ujęte zostało jako korekta ceny nabycia HR Group.

Wartość godziwa nabytych instrumentów wyniosła 57,0 mln EUR (244,4 mln PLN), co odpowiada sumie kwot:

	(W MLN EUR)	(W MLN PLN)
Konwersja udziałów uprzywilejowanych na wierzytelność względem HRG ^[1]	18,3	78,3
Łączna opcja call/put ^[2]	27,2	116,7
Udział 30,55% w HR Group Holding S.a.r.l.	11,5	49,4
Razem	57,0	244,4

[1] 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 r.). Wierzytelność w kwocie 78,0 mln PLN została zaprezentowana w pozycji bilansowej „Udzielone pożyczki”, po uwzględnieniu odwrócenia dyskonta.

[2] Wartość łącznej opcji call/put na 31.12.2019 r. wyniosła 3,1 mln EUR (13,3 mln PLN) i jest prezentowana w ramach pozycji bilansowej „Inne aktywa finansowe”. Wynikowy efekt wyceny opcji został zaprezentowany w kosztach finansowych. Wartość opcji między dniem jej rozpoznania a dniem bilansowym spadła o 103,6 mln PLN.

WARTOŚĆ GODZIWA NABITYCH AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane wartości godziwe nabytych aktywów netto HR Group w podziale na główne kategorie.

	WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.01.2019	
	(W TYS. EUR)	(W TYS. PLN)
Aktywa		
Znak towarowy "RENO"	73 202,6	313 321,7
Relacje z klientami hurtowymi	12 053,5	51 591,40
Inne wartości niematerialne	7 401,8	31 681,20
Rzeczowe aktywa trwałe	257 444,6	1 101 914,40
Należności długoterminowe	15,0	64,0
Inwestycje długoterminowe	88,0	376,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	68 626,7	293 735,9
Zapasy	111 979,0	479 292,5
Należności krótkoterminowe	13 424,6	57 459,9
Inwestycje krótkoterminowe	3 884,7	16 627,4
Pozostałe należności	5 380,7	23 030,4
Aktywa razem	553 501,2	2 369 095,8
Zobowiązania		
Rezerwy na zobowiązania	2 608,7	11 165,9
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	93 030,1	398 187,2
Zobowiązania długoterminowe	324 855,2	1 390 445,2
Zobowiązania krótkoterminowe	70 626,2	302 294,2
Zobowiązania razem	491 120,2	2 102 092,5
Aktywa netto	62 381,1	267 003,4
Udział CCC	17 418,8	74 556,1

ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU

Zysk na okazjnym nabyciu został ustalony w następujący sposób:

	(W MLN PLN)
Wartość udziałów w HRG	49,4
Wartość nabytych aktywów netto (30,55%)	74,6
Zysk z okazjnego nabycia	(25,2)

Zysk z okazjnego nabycia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowany został w pozycji inwestycje w jednostki stowarzyszone, natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych.

Sytuacja ekonomiczna spółki na moment nabycia wpłynęła na określony poziom oferty cenowej i wycenę podmiotu w trakcie negocjowania i zawierania transakcji. Było to bezpośrednią przyczyną powstania opisanego powyżej zysku z okazjnego nabycia. Dodatkowo opisany powyżej zysk okazjnego nabycia uwzględnia niezbędne działania, które Grupa będzie musiała podjąć w celu poprawy jej ekonomicznej efektywności.

Przychody HR Group Holding S.a.r.l. (jako całej Grupy) od dnia 31 stycznia 2019 r do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 1 727,5 mln PLN. Strata netto spółki HR Group Holding S.a.r.l. wyniosła w tym samym okresie – 158,7 mln PLN, z czego strata – 48,5 mln PLN została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów jako 30,55% udziału w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych. Wartość godziwa przejętych należności nie odbiega od wartości księgowych.

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 Gino Rossi S.A., uprawniających do 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, 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. Objęcie kontroli nastąpiło z dniem 20 lutego 2019 r. wraz z rozliczeniem wezwania do nabycia akcji spółki.

Cena nabycia wynosiła 0,55 PLN za jedną akcję, więc przekazana zapłata wynosiła 18 311 tys. PLN.

Ponadto w dniu 27.02.2019 r. CCC zapłaciła 5 339 tys. PLN (w tym 59 tys. PLN naliczonych odsetek) do byłych właścicieli Gino Rossi S.A. tytułem spłaty ich wierzytelności wekslowych wynikających z weksli własnych wystawionych przez Gino Rossi. Do wykupu tych weksli CCC zobowiązało się pod warunkiem zawieszającym zakończenia i rozliczenia wezwania w umowie zobowiązującej zwartej 7.12.2018 r. z poprzednimi właścicielami, w której oni zobowiązali się do złożenia zapisów na sprzedaż akcji posiadanych w Gino Rossi S.A. (stanowiących łącznie 30,15% udziałów w kapitale zakładowym) w ramach wezwania, a CCC zobowiązało się spłacić ich wierzytelności wekslowe. Transakcja ta nie została ujęta w cenie nabycia.

WARTOŚĆ GODZIWA NABITYCH AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

W poniższej tabeli zaprezentowano wartości godziwe nabytych aktywów netto Gino Rossi w podziale na główne kategorie.

WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 20.02.2019	(W TYS. PLN)
Aktywa	
Znak towarowy "Gino Rossi"	22 795,0
Inne wartości niematerialne	1 877,0
Prawa do użytkowania	45 674,0
Rzeczowe aktywa trwałe	37 327,0
Pozostałe należności długoterminowe	601,0
Nieruchomości inwestycyjne	5 274,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 053,0
Zapasy	55 043,0
Należności z tytułu dostaw i usług	808,0
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 397,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 529,0
Aktywa razem	180 378,0
Zobowiązania	
Rezerwy	3 570,0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	8 322,0
Zobowiązania handlowe	30 924,0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	56 458,0
Zobowiązania wekslowe	5 339,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	45 638,0
Pozostałe zobowiązania	24 906,0
Zobowiązania razem	175 157,0
Aktywa netto	5 221,0
Wynagrodzenie z tytułu nabycia	18 311,0
Nabyte środki pieniężne	2 529,0
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia	15 782,0

Wartość godziwa przyjętych należności nie odbiega od wartości księgowych.

Gdyby spółka Gino Rossi S.A. podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2019 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 155,5 mln PLN oraz stratę „pro-forma” w kwocie 29,1 mln PLN (w tym działalność zaniechana, strata 7,7 mln PLN).

Przychody spółki Gino Rossi S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów od dnia 20 lutego 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wyniosły 140,7 mln PLN. Spółka Gino Rossi S.A. ponadto wniosła w tym samym okresie zysk netto w kwocie 19,1 mln PLN.

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług wynosi 0,8 mln PLN. Żadna pozycja należności z tytułu dostaw i usług nie uległa utracie wartości. Przewiduje się, że możliwe będzie odzyskanie pełnej kwoty wynikającej z umów.

Koszty transakcyjne w wysokości 0,7 mln PLN zostały ujęte jako koszty ogólnego zarządu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

KALKULACJA WARTOŚCI FIRMY

Wartość firmy została wyliczona w następujący sposób:

KALKULACJA WARTOŚCI FIRMY	(W TYS. PLN)
Przekazana zapłata	18 311
Udziały niekontrolujące	8 695
Wartość netto aktywów i zobowiązań Gino Rossi	(5 221)
Wartość firmy	21 785

Na wartość firmy w kwocie 21,8 mln PLN wynikającą z przejęcia, składają się przede wszystkim synergia i ekonomia skali spodziewane wskutek połączenia działalności CCC i Gino Rossi.

SPRZEDAŻ SIMPLE 10.05.2019

Zarząd Gino Rossi S.A. poinformował w dniu 10 maja 2019 r. o zawarciu z FORUM 82 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie reprezentowanym przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie warunkowej umowy sprzedaży 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Simple Creative

Products S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena sprzedaży Akcji Simple wynosi 1,00 PLN. W związku z tym Grupa dla celów rozliczenia nabycia Gino Rossi S.A. wyceniła aktywa netto Simple do wartości 1,00 PLN.

NABYCIE WIERZYTELNOŚCI GINO ROSSI S.A.

W dniu 18 grudnia 2018 r. CCC nabyło od PKO BP S.A. wierzytelności banku z tytułu kredytów udzielonych Gino Rossi w łącznej kwocie 68,5 mln PLN za cenę 37,7 mln PLN. Dodatkowo CCC skupiło również wierzytelności banku z tytułu udzielonych gwarancji (faktyczne płatności dokonane przez CCC z tytułu zrealizowanych gwarancji wyniosły 1,8 mln PLN). W procesie alokacji ceny nabycia różnica pomiędzy wartością nominalną wierzytelności a zapłaconą ceną nabycia ujęta została jako korekta zobowiązania Gino Rossi do wartości godziwej.

Wartość godziwa zobowiązań Gino Rossi wobec CCC w ramach alokacji ceny nabycia została ustalona na poziomie 37,7 mln PLN.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU GINO ROSSI S.A.

W dniu 24 maja 2019 roku spółka CCC zawarła ze spółką Gino Rossi S.A. umowę objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Gino Rossi. W ramach umowy spółka CCC przyjęła ofertę objęcia nowoutworzonych akcji w kapitale zakładowym Gino Rossi, tj. akcji zwykłych imiennych serii K o wartości nominalnej 0,50 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 60,3 mln PLN, po cenie emisyjnej 0,50 PLN za jedną akcję i łącznej cenie emisyjnej 60,3 mln PLN. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze konwersji długu Gino Rossi S.A. wobec CCC S.A.

W wyniku tej transakcji Grupa posiadała łącznie 153.783.510 akcji stanowiących 90,02% w kapitale zakładowym Gino Rossi S.A. i uprawniających do łącznie 153.783.510 głosów na walnym zgromadzeniu Gino Rossi S.A., tj. 90,02% ogólnej liczby głosów w Gino Rossi.

WYKUP AKCJONARIUSZY NIEKONTROLUJĄCYCH GINO ROSSI S.A.

W dniu 12 lipca 2019 r. roku nastąpiło rozliczenie przymusowego wykupu akcji Gino Rossi należących do wszystkich akcjonariuszy niekontrolujących 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 niekontrolujących 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.

NABYCIE DEEZEE SP. Z O.O.

W dniu 23 października 2018 r. Grupa Kapitałowa CCC S.A. (poprzez spółkę CCC Shoes and Bags Sp. z o.o.) nabyła 51% udziałów spółki DeeZee Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (Polska) („DeeZee”). Nabyte udziały stanowią 51% kapitału podstawowego spółki DeeZee i reprezentują 51% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Wysokość zapłaty za udziały wyniosła 13,0 mln PLN płatne gotówką.

Grupa CCC objęła kontrolę nad Spółką DeeZee w momencie nabycia, uzyskując możliwość kontrolowania jej działalności operacyjnej i finansowej oraz uzyskując wyłączne prawo do zmiany Członków Zarządu. Grupa CCC aktywnie uczestniczy w bieżącej działalności spółki DeeZee oraz w planowaniu strategicznym.

Dodatkowo umowa inwestycyjna przewiduje 2 opcje nabycia pozostałych 49% udziałów DeeZee przez Grupę CCC. W przypadku realizacji opcji put (przez DeeZee) lub opcji call (przez Grupę CCC), Grupa CCC będzie zobowiązana do nabycia pakietu 49% udziałów według dwóch możliwych scenariuszy. Dają one możliwość nabycia

- w opcji I 24% udziałów w kapitale zakładowym DeeZee za cenę 7 mln PLN, oraz
- w opcji II pozostałych 25% udziałów za cenę określoną jako:
 - 25% kwoty obliczonej jako dwunastokrotność EBITDA za lata 2021 i 2023 pomniejszonej o dług netto, lub w przypadku naruszenia zobowiązania wynikającego z umowy inwestycyjnej,
 - 25% kwoty obliczonej jako szesnastokrotność EBITDA za lata 2021 i 2023 pomniejszonej o dług netto.

Termin realizacji opcji call I został zmieniony w stosunku do tego wynikającego pierwotnie z umowy inwestycyjnej podpisanej pomiędzy podmiotami, co opisano poniżej. Opcja call II jest wykonywalna od dnia 1 lipca 2024 r. nie później jednak niż do 30 września 2024 r.

Zainicjowanie wykonania opcji przez jedną ze stron, spowoduje rozliczenie opcji. Cena rozliczenia jest taka sama dla obu stron umowy. Zobowiązanie do nabycia niekontrolującego pakietu akcji wynikające z opcji put, zostało rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości bieżącej oszacowanego na moment ujęcia wynagrodzenia

za pozostałe akcje oraz ujęta w kapitale własnym (zyskach zatrzymanych) w kwocie 20,5 mln PLN.

Zobowiązanie zostało oszacowane na bazie 25% prognozowanej dla DeeZee różnicy pomiędzy wskaźnikiem EBITDA przemnożonym przez współczynnik 12 oraz długiem netto za lata 2021 i 2023.

Wartość nominalna zobowiązania wynikająca z mnożnika 25% x (12 x EBITDA – dług netto) wyniosła 23,2 mln PLN na dzień przejścia oraz 18,9 mln PLN na dzień bilansowy.

Kwota nominalna obliczona w powyższy sposób została zdyskontowana za pomocą stopy procentowej na poziomie średniego kosztu zadłużenia dla CCC S.A. Wartość zobowiązania na dzień nabycia wyniosła 20,3 mln PLN zaś na dzień bilansowy 23,0 mln PLN.

Zobowiązanie z tytułu wykupu niekontrolującego udziałów w DeeZee jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA i dług netto tej spółki. Ze względu na taką konstrukcję ceny jest prawdopodobne, że ryzyka i korzyści związane z niekontrolującym pakietem akcji objętym opcją nie zostały przetransferowane do Grupy CCC na dzień wystawienia opcji. W związku z tym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji put pomniejsza kapitał własny.

DeeZee działa na polskim internetowym rynku obuwniczym od 2005 roku i jest jednym z najbardziej rozpoznawalnych niezależnych sklepów internetowych w tym segmencie. Transakcja ta stanowi kolejny etap rozwoju e-commerce, zgodny ze strategią Grupy CCC – wejście na jeden z najbardziej perspektywicznych rynków szczególnie pod względem osiągniętych marż i rentowności.

Na wartość firmy w kwocie 0,6 mln PLN wynikającą z przejścia, składają się przede wszystkim synergia i ekonomia skali spodziewane wskutek połączenia działalności CCC i DeeZee oraz przejęta baza klientów DeeZee.

Żaden z ujętych elementów wartości firmy nie będzie stanowił kosztów uzyskania przychodów.

Szczegóły oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień przejęcia kontroli przedstawiono poniżej (w mln PLN):

WARTOŚĆ GODZIWA	(W MLN PLN)
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	
Rzeczowe aktywa trwałe	0,1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1,2
Wartości niematerialne	5,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,7
Zapasy	3,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(0,6)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1,2)
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	24,3
Ustalona wartość firmy	0,6
Udziały niekontrolujące	(11,9)
Razem	13,0
Wynagrodzenie z tytułu nabycia	
Zapłacone gotówką	13,0
Nabyte środki pieniężne	13,9
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia	(0,9)

Wartość godziwa przejętych aktywów finansowych nie odbiega od wartości księgowej i obejmuje należności handlowe oraz pozostałe należności w wysokości 1,2 mln PLN. Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań został zakończony.

W związku z powyższym wartość godziwa aktywów netto zaprezentowana w analogicznej notcie w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r., została skorygowana o kwotę 11,1 mln PLN w związku ze zmniejszeniem wyceny nabytych wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 3,9 mln PLN, zwiększeniem wartości zapasów o kwotę 0,1 mln PLN, skorygowaniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 13,1 mln PLN, zmniejszeniu wartości zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o kwotę 1,1 mln

PLN oraz rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 0,7 mln PLN.

Przychody spółki DeeZee Sp.z o.o. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów od dnia 23 października 2018 r. wyniosły 4,8 mln PLN. Spółka DeeZee Sp.z o.o. ponadto wniosła w tym samym okresie stratę netto w kwocie 1,3 mln PLN. Gdyby spółka DeeZee Sp.z o.o. podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2018 r., skonsolidowane sprawozdanie wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 16,1 mln PLN oraz stratę „pro-forma” w kwocie 0,9 mln PLN.

REALIZACJA OPCJI CALL I

W dniu 4 listopada 2019 r. Zarząd spółki CCC Shoes and Bags Sp. z o.o. zawarł porozumienie do umowy inwestycyjnej nabycia udziałów spółki DeeZee Sp. z o.o., zgodnie z którym Grupa CCC przyjmuje ofertę nabycia 24% udziałów z zastrzeżeniem, że termin płatności Ceny Opcji I zostaje wydłużony do 7 stycznia 2020 r. W związku z powyższym skutek rozporządzający w postaci przejścia własności

udziałów na CCC Shoes and Bags Sp. z o.o. nastąpi z chwilą zapłaty Ceny Opcji I.

W dniu 7 stycznia 2020 r. Grupa zrealizowała opcję nabycia (call I) 24% udziałów w kapitale zakładowym DeeZee Sp. z o.o. płacąc kwotę 7 mln PLN.

6.3 JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są jej jednostkami zależnymi.

Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest różny w przypadku HR Group (kończący się 30.09) oraz jednakowy w przypadku Pronos sp. z o.o. i LFT Beheer B.V.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej ujmuje się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną kwotę, o jaką koszty inwestycji

przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej stosuje się wymogi MSSF 9. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną z wartością bilansową. Ujęta utrata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa przestaje stosować metodę praw własności w dniu, kiedy dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną oraz w sytuacji, gdy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej.

PODMIOTY STOWARZYSZONE CCC S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2019	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.12.2018
HR Group Holding S.a.r.l.	Luksemburg	Handlowa	30,55%	nd

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

NOTA	1.2019-12.2019	CCC GERMANY GMBH	SIMPLE S.A.	1.2018-12.2018	CCC GERMANY GMBH	SIMPLE S.A.
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA						
2	Przychody ze sprzedaży	14,2	11,8	2,4	217,8	217,8
3.1	Koszt własny sprzedaży	(11,5)	(6,3)	(5,2)	(90,1)	(90,1)
	Zysk brutto ze sprzedaży	2,7	5,5	(2,8)	127,7	127,7
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	(20,6)	(16,0)	(4,6)	(182,4)	(182,4)
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	(1,7)	(1,7)	—	(31,0)	(31,0)
3.1	Koszty ogólnego zarządu	(1,7)	(0,6)	(1,1)	(7,9)	(7,9)
3.2	Pozostałe koszty i przychody operacyjne	(23,6)	(31,6)	7,7	(66,2)	(66,2)
	Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	—	—	—	—	—
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(45,2)	(44,4)	(0,8)	(159,8)	(159,8)
3.2	Przychody finansowe	0,1	—	0,1	—	—
3.2	Koszty finansowe	(0,2)	(0,1)	(0,1)	(5,2)	(5,2)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(45,3)	(44,5)	(0,8)	(165,0)	(165,0)
3.4	Podatek dochodowy	(0,6)	(0,6)	—	(1,8)	(1,8)
	STRATA NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	(45,9)	(45,1)	(0,8)	(166,8)	(166,8)
	Pozostałe całkowite dochody z działalności zaniechanej	—	—	—	—	—
	Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(0,3)	(0,3)	—	(0,4)	(0,4)
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	(0,3)	(0,3)	—	(0,4)	(0,4)
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	—	—	—	—	—
	Łączne całkowite dochody z działalności zaniechanej przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(46,2)	(45,4)	(0,8)	(167,2)	(167,2)

GŁÓWNE GRUPY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31.12.2019	31.12.2018
Prawo do użytkowania aktywa	—	494,8
Aktywa trwałe	—	494,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	—	—
Pozostałe należności	—	8,6
Aktywa obrotowe	—	8,6
RAZEM AKTYWA Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	—	503,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	—	415,4
Zobowiązania długoterminowe	—	415,4
Zobowiązania handlowe i pozostałe	—	8,6
Rezerwy	—	11,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	—	82,5
Zobowiązania krótkoterminowe	—	102,8
RAZEM ZOBOWIĄZANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	—	518,2
AKTYWA NETTO	—	(14,8)

PRZEŁYWY PIENIĘŻNE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

	1.2019-12.2019	1.2018-12.2018
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(11,4)	(92,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	—	(10,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	—	—
RAZEM PRZEŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	(11,4)	(103,3)

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz nie zaniechała żadnej nowej działalności.

ZBYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ CCC GERMANY GMBH

30-31 stycznia 2019 roku CCC S.A. dokonało sprzedaży 100% udziałów w CCC Germany GmbH. Grupa zaprezentowała aktywa i pasywa konsolidowanej spółki CCC Germany GmbH z siedzibą w Niemczech w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży na 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała 100% udziałów w spółce. CCC Germany GmbH w poprzednich latach prowadziła działalność handlową (sprzedaż detaliczna obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej w sklepach). Spółka, po transakcji sprzedaży przez CCC S.A. 100% udziałów, będzie kontynuowała swoją działalność w zakresie sprzedaży detalicznej obuwia pod marką RENO. Transakcja sprzedaży była powiązana z równoczesnym nabyciem pakietu mniejszościowego udziałów w HR Group Holding sarl z siedzibą w Luksemburgu. W wyniku transakcji nabycia CCC S.A. nabyła łącznie 30.55% udziałów w kapitale zakładowym HR Group, uprawniających do łącznie 30.55% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Zarząd dokonał analizy i oceny uznając, że z dniem podpisania umowy zbycia 100% udziałów w CCC Germany GmbH nastąpiła utrata kontroli Grupy nad spółką. Tym samym Grupa nie będzie miała możliwości wpływu na działalność operacyjną i finansową CCC Germany GmbH.

ZBYCIE SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.

Dnia 15 maja 2019 roku Gino Rossi S.A. dokonało sprzedaży 100% udziałów spółki Simple Creative Products S.A. Na moment nabycia grupy Gino Rossi przez CCC, spółka Simple Creative Products S.A. była przeznaczona do sprzedaży, a wartość aktywów netto wynosiła – 41,9 mln PLN. Nabywając grupę Gino Rossi, Zarząd CCC nie zamierzał kontynuować działalności prowadzonej przez Simple, w związku z czym dla celów rozliczenia nabycia grupy Gino Rossi przyjęto założenie, że wartość godziwa aktywów i pasywów dostępnych do sprzedaży równa się cenie sprzedaży, tj. 1 PLN.

Poniższa tabela prezentuje wynik ze zbycia CCC Germany i Simple:

ZYSK LUB STRATA NA ZBYCIU DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	31.12.2019	31.12.2018
	CCC GERMANY GMBH	SIMPLE
Zbycie aktywów sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(5,8)	(13,7)
Zysk ze zbycia ^[1]	5,8	13,7
Cena sprzedaży ^[2]	—	—

[1] Zysk ze zbycia CCC Germany koryguje wartość inwestycji do HR Group;

[2] Cena sprzedaży CCC Germany wynosiła 1 EUR. Cena sprzedaży Simple wynosiła 1 PLN.

6.5 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

	31.12.2019	31.12.2018
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	10,3	4,6
MGC INWEST Spółka z	—	—
ASTRUM Sp. z o. o.	10,3	4,6
Cuprum Arena Galeria Lubińska	—	—
ULTRO Sp. z o.o.	—	—
Zakup usług	7,6	8,3
MGC INWEST Spółka z	—	—
ASTRUM Sp. z o. o.	—	—
Cuprum Arena Galeria Lubińska	2,5	2,7
ULTRO Sp. z o.o.	5,2	5,5
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	1,8	1,7
MGC INWEST Spółka z	—	—
ASTRUM Sp. z o. o.	1,8	1,7
Cuprum Arena Galeria Lubińska	—	—
ULTRO Sp. z o.o.	—	—
Zobowiązania	4,1	0,8
MGC INWEST Spółka z	—	—
ASTRUM Sp. z o. o.	0,1	—
Cuprum Arena Galeria Lubińska	3,1	0,4
ULTRO Sp. z o.o.	0,9	0,4

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

	W TYSIĄCACH ZŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH	INNE (PREMIE)	RAZEM
31.12.2019					
Członkowie Zarządu		2 961,5	—	1 030,0	3 991,5
Rada Nadzorcza		444,8	—	—	444,8
Razem		3 406,3	—	1 030,0	4 436,3
31.12.2018					
Członkowie Zarządu		3 460,0	560,0	1 150,0	5 170,0
Rada Nadzorcza		447,0	—	—	447,0
Razem		3 907,0	560,0	1 150,0	5 617,0

6.6 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Grupa prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których jednostka otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Grupy. 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. Grupa 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.

W roku 2018 i 2019 nie został spełniony warunek dotyczący osiągnięcia progu EBITDA, który był jednym z warunków przyznania uprawnień. Grupa przyjęła założenie, że zmiany związane z wdrożeniem MSSF 16, które bezpośrednio wpływają na poziom EBITDA (rozpoznanie amortyzacji) nie będą miały wpływu na warunki przyznawania uprawnień.

SOP – GŁÓWNE WARUNKI PROGRAMU	TRANSZA 2019	TRANSZA 2018	TRANSZA 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	0 szt.	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	(12,2) mln PLN		
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2018		25,4 mln PLN	
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2017		—	
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia ("zyski zatrzymane")	21,4 mln PLN	33,6 mln PLN	8,2 mln PLN
Okres nabywania uprawnień	od 08.06.2017 do 30.06.2020		
Okres realizacji warrantów, do których nabyto uprawnienia	do 30.06.2024		

ZNACZĄCYMI PARAMETRAMI PRZYJĘTYMI W MODELU WYCENY BYŁY:	WARTOŚĆ PARAMETRU
Model wyceny warrantów	Symulacja Monte-Carlo
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

Po przeprowadzonej analizie warunków przyznania uprawnień – wspomniane warunki zostały spełnione w 75% dla roku 2017, natomiast dla roku 2018 i 2019 nie zostały spełnione. W roku bieżącym wartość nadwyżki wyceny nad należnymi warrantami została ujęta jako korekta kosztów wynagrodzeń.

6.7 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu sprawozdawczym, których wpływ bądź ujawnienie nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu. Poniżej przedstawiono zdarzenia po dniu bilansowym:

W związku z przeprowadzoną w lutym 2020 r. transakcją refinansowania zadłużenia HR Group, strony umowy tj. CCC S.A. oraz Capiton V GmbH uzgodniły zmianę w zakresie udzielonych wzajemnie opcji CALL i PUT w taki sposób, że rozwiązały umowę opcji PUT przysługującą Capiton V GmbH na sprzedaż (do CCC S.A.) 0,32% uprzywilejowanych akcji HR Group Holding S.a.r.l. za kwotę wykonania 4,5 mln EUR, a prawo CCC S.A. do wykonania opcji kupna (CALL) na nabycie reszty (69,45%) udziałów HR Group Holding S.a.r.l. za 74,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 24 miesiące („opcja CALL 24M”) zostało istotnie ograniczone.

W dniu 29 stycznia 2020 r. Zarząd CCC S.A. przyjął strategię Grupy Kapitałowej CCC na lata 2020-2022 „GO.22”, obejmującą podsumowanie głównych kierunków jej rozwoju (Raport bieżący 4/2020).

W dniu 7 stycznia 2020 r. Grupa zrealizowała opcję nabycia (call I) 24% udziałów w kapitale zakładowym DeeZee Sp. z o.o. płacąc kwotę 7 mln PLN.

6.8 INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług:

WYNAGRODZENIE AUDYTORA	2019	2018
CCC S.A.		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,7	0,7
Inne usługi poświadczające	—	—
Usługi doradztwa podatkowego	—	—
Pozostałe usługi	—	—

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZOSTAŁO ZATWIERDZONE DO PUBLIKACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI dnia 6 marca 2020 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, 6 marca 2020 r.