



**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT  
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2024 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku,  
zakończony 31 października 2024 roku



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY CCC

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023-31.10.2023	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023-31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 621,4</b>	<b>6 919,0</b>	<b>1 771,1</b>	<b>1 521,2</b>
CCC	3 260,0	2 948,8	757,6	648,3
HalfPrice	1 248,5	982,0	290,1	215,9
eobuwie	2 316,6	2 145,9	538,3	471,8
MODIVO	733,5	774,3	170,5	170,2
DeeZee	62,8	68,0	14,6	15,0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 865,1</b>	<b>3 234,9</b>	<b>898,2</b>	<b>711,2</b>
Marża brutto ze sprzedaży	50,7%	46,8%	50,7%	46,8%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>741,1</b>	<b>88,50</b>	<b>172,2</b>	<b>19,5</b>
<b>Zysk segmentu (EBITDA)</b>	<b>1 186,4</b>	<b>541,80</b>	<b>275,7</b>	<b>119,2</b>
CCC	764,1	482,0	177,6	106,0
HalfPrice	252,2	68,4	58,6	15,0
eobuwie	131,9	-8,4	30,7	-1,8
MODIVO	36,3	-4,3	8,4	-0,9
DeeZee	1,9	4,1	0,4	0,9
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>373,5</b>	<b>-156,9</b>	<b>86,8</b>	<b>-34,5</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>463,4</b>	<b>-154,1</b>	<b>107,7</b>	<b>-33,9</b>

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	W MLN PLN		W MLN EUR	
	31.10.2024	31.01.2024	31.10.2024	31.01.2024
	niebadane, nieprzeładowane	badane	niebadane, nieprzeładowane	badane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 998,2</b>	<b>3 740,5</b>	<b>918,5</b>	<b>861,2</b>
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>5 215,5</b>	<b>3 580,9</b>	<b>1 198,1</b>	<b>824,4</b>
Zapasy	3 801,2	2 911,6	873,2	670,4
Środki pieniężne	686,4	266,5	157,7	61,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>9 213,7</b>	<b>7 346,0</b>	<b>2 116,6</b>	<b>1 691,3</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>2 448,2</b>	<b>1 959,3</b>	<b>562,4</b>	<b>451,1</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 100,1	676,6	252,7	155,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 255,2	1 213,2	288,4	279,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>5 366,8</b>	<b>4 433,2</b>	<b>1 232,9</b>	<b>1 020,7</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 244,8	1 418,8	286,0	326,7
Zobowiązania handlowe i inne	2 704,4	1 820,2	621,3	419,1
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>7 815,0</b>	<b>6 392,5</b>	<b>1 795,3</b>	<b>1 471,8</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 398,7</b>	<b>953,5</b>	<b>321,3</b>	<b>219,5</b>

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023-31.10.2023	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023-31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	993,7	821,1	230,9	180,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-246,0	-257,0	-57,2	-56,5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-327,8	-389,2	-76,2	-85,6
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>419,9</b>	<b>174,9</b>	<b>97,5</b>	<b>38,5</b>
Nakłady inwestycyjne	-316,7	-264,1	-73,6	-58,1

Dane operacyjne	31.10.2024	31.01.2024
	niebadane, nieprzeładowane	badane
Liczba sklepów	1 018	979
Powierzchnia handlowa w tys. m <sup>2</sup>	827,7	787,4
Liczba rynków ze sprzedażą digital	19	19

Wybrane dane ze skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
  - kurs na 31 października 2024 roku wynosił 1 EUR – 4,3530 PLN;
  - kurs na 31 stycznia 2024 roku wynosił 1 EUR – 4,3434 PLN;
- poszczególne pozycje skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
  - kurs średni w okresie 01.02.2024 – 31.10.2024 r. wynosił 1 EUR – 4,3032 PLN;
  - kurs średni w okresie 01.02.2023 – 31.10.2023 r. wynosił 1 EUR – 4,5483 PLN.

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



## SPIS TREŚCI

<b>SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM</b> .....	<b>10</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI.....	22
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	26
3.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	26
3.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	27
3.3. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, WARTOŚCI FIRMY I AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA.....	29
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	32
4.1. REZERWY.....	32
4.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO .....	33
4.3. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE.....	35
5. ZADŁUŻENIE ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ.....	36
5.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	36
5.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI.....	36
5.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	40
6. POZOSTAŁE .....	41
6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	41
6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH .....	43
6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	44
6.4. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI .....	45
7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	46
<b>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>48</b>
<b>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>49</b>
<b>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>50</b>
<b>JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM</b> .....	<b>51</b>
8. INFORMACJE OGÓLNE.....	52
9. SEGMENTY.....	58
10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	59
10.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	59
10.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	60
11. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ.....	62
11.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	62
11.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI .....	62
11.3. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	65
11.4. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI .....	65



12.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	66
12.1.	REZERWY.....	66
12.2.	ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE.....	66
12.3.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO .....	67
13.	NOTY POZOSTAŁE .....	68
13.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	68
13.2.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	68
13.3.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI .....	69
14.	ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	69
<b>SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.70</b>		
15.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CCC.....	72
16.	PROFIL BIZNESOWY .....	72
17.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY CCC.....	73
18.	SEZONOWOŚĆ.....	76
19.	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY CCC.....	78
19.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI).....	78
19.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI).....	84
19.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI).....	85
19.4.	WSKAŹNIKI.....	85
20.	AKTUALNE TRENDY SPRZEDAŻOWE .....	86
21.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	87
22.	ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	92
23.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	93
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....		95



## **SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2024 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku,  
zakończony 31 października 2024 roku



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	7 621,4	6 919,0	2 770,9	2 430,4
Koszt własny sprzedaży	-3 756,3	-3 684,1	-1 350,9	-1 256,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 865,1</b>	<b>3 234,9</b>	<b>1 420,0</b>	<b>1 174,0</b>
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-2 912,1	-2 867,1	-1 009,9	-961,6
Koszty ogólnego zarządu	-245,8	-294,3	-81,6	-100,6
Pozostałe przychody operacyjne	65,4	50,4	17,5	12,4
Pozostałe koszty operacyjne	-33,9	-27,0	-17,9	-46,9
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)	2,4	-8,4	-0,1	-1,1
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>741,1</b>	<b>88,5</b>	<b>328,0</b>	<b>76,2</b>
Przychody finansowe	2,3	72,6	-0,1	-0,6
Koszty finansowe	-369,9	-318,0	-126,0	-104,4
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>373,5</b>	<b>-156,9</b>	<b>201,9</b>	<b>-28,8</b>
Podatek dochodowy	89,9	2,8	-43,5	11,8
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>463,4</b>	<b>-154,1</b>	<b>158,4</b>	<b>-17,0</b>
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	487,4	-101,5	155,4	5,1
Przypisany udziałom niekontrolującym	-24,0	-52,6	3,0	-22,1
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku:				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-4,4	-17,5	1,5	-0,5
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>-4,4</b>	<b>-17,5</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,5</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>459,0</b>	<b>-171,6</b>	<b>159,9</b>	<b>-17,5</b>
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	483,5	-118,3	157,2	4,8
Udziały niekontrolujące	-24,5	-53,3	2,7	-22,3
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>68,9</b>	<b>65,2</b>	<b>68,9</b>	<b>65,2</b>
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)</b>	<b>7,07</b>	<b>-1,56</b>	<b>2,26</b>	<b>0,08</b>
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)</b>	<b>7,07</b>	<b>-1,56</b>	<b>2,26</b>	<b>0,07</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)</b>	<b>7,07</b>	<b>-1,56</b>	<b>2,26</b>	<b>0,08</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)</b>	<b>7,07</b>	<b>-1,56</b>	<b>2,26</b>	<b>0,07</b>



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.10.2024	31.01.2024
	niebadane, nieprzełądane	badane
Wartości niematerialne	466,5	431,5
Wartość firmy	201,1	199,7
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	866,9	713,1
Rzeczowe aktywa trwałe - dystrybucja	582,8	690,5
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	50,8	41,9
Prawo do użytkowania	1 386,6	1 400,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	382,1	248,7
Udzielone pożyczki	-	-
Inne aktywa finansowe	11,2	11,2
Należności leasingowe	27,2	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3,8	3,8
Należności długoterminowe	19,2	-
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 998,2</b>	<b>3 740,5</b>
Zapasy	3 801,2	2 911,6
Należności od odbiorców	346,6	194,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	6,5	25,2
Udzielone pożyczki	-	-
Pozostałe należności	363,2	183,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	686,4	266,5
Pochodne instrumenty finansowe	7,4	0,5
Należności leasingowe	4,2	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>5 215,5</b>	<b>3 580,9</b>
<b>Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>24,6</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>9 213,7</b>	<b>7 346,0</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 100,1	676,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44,3	31,4
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	3,0	4,0
Rezerwy	13,0	12,8
Otrzymane dotacje	14,3	14,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 255,2	1 213,2
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	12,2	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6,1	6,6
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 448,2</b>	<b>1 959,3</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 244,8	1 418,8
Zobowiązania handlowe i inne	2 704,4	1 820,2
Pozostałe zobowiązania	614,4	462,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7,1	6,7
Rezerwy	35,2	9,3
Otrzymane dotacje	0,5	0,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	545,8	519,0
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	206,8	192,6
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7,8	3,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 366,8</b>	<b>4 433,2</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>7 815,0</b>	<b>6 392,5</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>1 398,7</b>	<b>953,5</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	6,9	6,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 648,2	1 648,2
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-4,9	-1,0
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	0,5	0,5
Zyski zatrzymane	-326,1	-813,5
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 324,6</b>	<b>841,1</b>
Udziały niekontrolujące	74,1	112,4
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE</b>	<b>1 398,7</b>	<b>953,5</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>9 213,7</b>	<b>7 346,0</b>



**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>373,5</b>	<b>-156,9</b>	<b>201,9</b>	<b>-28,8</b>
Amortyzacja	445,3	453,3	151,0	153,3
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania, wartości niematerialnych oraz przeszacowanie do wartości godziwej grupy do zbycia	-0,5	-	-	-
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	-17,8	5,3	-2,0	1,7
Koszty finansowania zewnętrznego	309,3	289,8	105,6	96,5
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	46,4	-86,0	15,0	16,6
Podatek dochodowy zapłacony	-11,6	-19,9	-17,0	20,4
<b>Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>1 144,6</b>	<b>485,6</b>	<b>454,5</b>	<b>259,7</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>				
Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	-886,2	-377,3	-224,1	-336,2
Zmiana stanu należności i odpisów aktualizujących należności	-309,3	-156,4	-219,7	-82,6
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	1 044,6	869,2	727,0	445,9
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>993,7</b>	<b>821,1</b>	<b>737,7</b>	<b>286,8</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79,2	7,1	7,6	3,5
Inne wpływy inwestycyjne	1,7	-	1,0	5,4
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-316,7	-264,1	-139,2	-55,2
Nabycie inwestycji w jednostki zależne	-10,0	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-0,2	-	-0,2	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-246,0</b>	<b>-257,0</b>	<b>-130,8</b>	<b>-46,3</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	176,9	120,9	-108,2	91,6
Spłaty kredytów i pożyczek	-70,6	-541,0	-42,6	-53,1
Płatność z tytułu prowizji kredytowych	-16,2	-	-	-
Płatności z tytułu leasingu	-274,2	-292,0	-80,4	-91,6
Odsetki zapłacone	-167,3	-197,8	-45,8	-40,2
Inne wpływy finansowe	23,6	19,1	13,1	-
Wpływy netto z emisji akcji	-	501,6	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-327,8</b>	<b>-389,2</b>	<b>-263,9</b>	<b>-93,3</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>419,9</b>	<b>174,9</b>	<b>343,0</b>	<b>147,2</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	419,9	174,9	343,0	147,2
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>266,5</b>	<b>395,4</b>	<b>343,4</b>	<b>423,1</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>686,4</b>	<b>570,3</b>	<b>686,4</b>	<b>570,3</b>

## SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, nieprzełgądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 01.02.2024</b>	<b>6,9</b>	<b>1 648,2</b>	<b>-813,5</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,5</b>	<b>112,4</b>	<b>953,5</b>
Zysk (strata) netto za okres	-	-	463,4	-	-	-	463,4
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	24,0	-	-	-24,0	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-3,9	-	-0,5	-4,4
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>487,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-</b>	<b>-24,5</b>	<b>459,0</b>
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-13,8	-13,8
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-13,8</b>	<b>-13,8</b>
<b>Stan na dzień 31.10.2024</b>	<b>6,9</b>	<b>1 648,2</b>	<b>-326,1</b>	<b>-4,9</b>	<b>0,5</b>	<b>74,1</b>	<b>1 398,7</b>

niebadane, nieprzełgądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 01.02.2023</b>	<b>5,5</b>	<b>1 148,0</b>	<b>-759,7</b>	<b>22,1</b>	<b>0,4</b>	<b>166,4</b>	<b>582,7</b>
Zysk (strata) netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-154,1	-	-	-	-154,1
Zysk (strata) alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	52,6	-	-	-52,6	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-16,8	-	-0,7	-17,5
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-101,5</b>	<b>-16,8</b>	<b>-</b>	<b>-53,3</b>	<b>-171,6</b>
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	2,3	-	-	13,8	16,1
Inne zmiany	-	-0,3	0,2	0,1	-	0,1	0,1
Emisja akcji	1,4	500,2	-	-	-	-	501,6
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	4,1	4,1
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	<b>1,4</b>	<b>499,9</b>	<b>2,5</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>18,0</b>	<b>521,9</b>
<b>Stan na dzień 31.10.2023</b>	<b>6,9</b>	<b>1 647,9</b>	<b>-858,7</b>	<b>5,4</b>	<b>0,4</b>	<b>131,1</b>	<b>933,0</b>



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

<b>Nazwa spółki:</b>	<b>CCC Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba Spółki:</b>	<b>ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice, Polska</b>
<b>Rejestracja:</b>	<b>Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<b>KRS:</b>	<b>0000211692</b>
<b>Przedmiot działalności:</b>	<b>Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)</b>
<b>Skład Zarządu:</b>	<b>Prezes Zarządu: Dariusz Miłek</b> <b>Wiceprezes Zarządu: Karol Półtorak</b>

Spółka CCC S.A. (dalej: „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej CCC S.A., jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 roku.

Na dzień 31 października 2024 roku Grupę Kapitałową CCC S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa CCC”, „Grupa Kapitałowa CCC”, „GK CCC”) tworzyły Jednostka Dominująca CCC S.A. z siedzibą w Polsce, w Polkowicach, ul. Strefowa 6 oraz jej podmioty zależne.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2023 roku oraz na dzień 31 stycznia 2024 roku. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 października 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończone 31 października 2023 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy CCC za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 27 listopada 2024 roku.

Śródroczny wynik finansowy Grupy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do realizowania wyniku finansowego za rok obrotowy z uwagi na sezonowość działalności (szczyt popytu to wiosna i jesień).

W dniu 23 lipca 2024 roku Pan Igor Matus złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 16 września 2024 roku.

W trzecim kwartale bieżącego roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie: Wiesław Oleś jako Przewodniczący oraz Zofia Dzik, Filip Gorczyca, Mariusz Gnych, Marcin Stańko i Piotr Kamiński jako Członkowie Rady Nadzorczej.

W dniu 24 października 2024 roku Pan Mariusz Gnych złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 31 października 2024 roku.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.



## SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

### STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

Grupa Kapitałowa CCC składa się ze Spółki CCC S.A. (Jednostki Dominującej) i jej spółek zależnych. W okresie 9 miesięcy zakończonym 31 października 2024 roku wystąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 stycznia 2024 roku, które zostały szerzej opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania. Schemat Grupy Kapitałowej CCC S.A. na dzień bilansowy przedstawiono poniżej:

PODMIOTY ZALEŻNE CCC S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.10.2024	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2024
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 Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	100%	100%
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	100%	100%
C-AirOP Ltd. [1]	Douglas, Wyspa Man	usługowa	50%	50%
CCC.eu Sp. z o.o. [2]	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%
Modivo S.A. [3]	Zielona Góra, Polska	handlowa	75%	75%
Modivo S.R.L.	Alme, Włochy	usługowa	75%	75%
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna	75%	75%
eschuhe.de GmbH	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa	75%	75%
Branded Shoes and Bags Sp. z o.o. [4]	Zielona Góra, Polska	usługowa	0%	75%
eschuhe.CH GmbH	Zug, Szwajcaria	handlowa	75%	75%
Modivo.cz s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	75%	75%
epantofi modivo s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	logistyczna	75%	75%
Modivo.lv SIA	Ryga, Łotwa	logistyczna	75%	75%
Modivo.sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	75%	75%
Ecipo Modivo Kft. [5]	Budapeszt, Węgry	handlowa	75%	0%
Fashion Tech Solutions Sp. z o.o. [6]	Warszawa, Polska	usługowa	75%	0%
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	100%	100%
Shoe Express S.A. [7]	Bukareszt, Rumunia	handlowa	100%	100%
DeeZee Sp. z o.o.[8]	Kraków, Polska	handlowa	75%	75%
HalfPrice Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
OFP Austria GmbH [9]	Graz, Austria	handlowa	100%	100%
OU CCC Estonia	Tallinn, Estonia	handlowa	100%	100%
UAB CCC Lithuania	Wilno, Litwa	handlowa	100%	100%
SIA CCC Shoes Latvia	Ryga, Łotwa	handlowa	100%	100%
CCC Ukraina Sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	handlowa	75%	75%
CCC TECH Sp. z o.o. [10]	Polkowice, Polska	usługowa	100%	0%
First distribution s.r.o. [11]	Praga, Czechy	handlowa	100%	0%
Boardriders s.r.o. [11]	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	0%
Rawaki Sp. z o.o. [11]	Warszawa, Polska	handlowa	100%	0%
HALFPRICE ESPAÑA, S.L. [12]	Madryt, Hiszpania	handlowa	100%	0%

PODMIOTY STOWARZYSZONE	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.10.2024	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2024
HR Group Holding s.a.r.l. [13]	Luksemburg	handlowa	31%	31%
Pronos Sp. z o.o. [14]	Wrocław, Polska	usługowa	25%	25%

[1] Spółka C-AirOp Ltd. jest spółką zależną od CCC S.A. (50%). 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.

[2] Spółka CCC.eu Sp. z o.o. jest spółką zależną od CCC S.A. (86,69%) i zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (13,31%).

[3] Spółka Modivo S.A. jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (74,69%) łącznie ze spółkami wchodzącymi w skład grupy Modivo.

[4] W dniu 26 lipca 2024 roku Spółka Branded Shoes and Bags Sp. z o.o. została zlikwidowana.

[5] Dnia 15 lutego 2024 roku Spółka Modivo S.A. zarejestrowała nową Spółkę handlową Ecipo Modivo Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Jednostka jest w 100% zależna od Modivo S.A.

[6] Dnia 14 lutego 2024 roku Spółka Modivo S.A. zarejestrowała nową Spółkę zależną Fashion Tech Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska. Jednostka jest w 100% zależna od Modivo S.A., jej głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej oraz działalność związana z oprogramowaniem i świadczeniem usług informatycznych.

[7] Udziały w spółce Shoe Express S.A. posiada: CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (95%) i CCC.eu Sp. z o.o. (5%).

[8] Spółka DeeZee Sp. z o.o. jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (75%).

[9] Spółka OFP Austria GmbH jest spółką zależną od HalfPrice Sp. z o.o. (100%).



## SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

[10] Dnia 5 lutego 2024 roku Spółka CCC S.A. zarejestrowała Spółkę zależną CCC Tech Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach. Spółka powstała w celu wydzielenia działalności usługowej w zakresie IT ze struktur Grupy CCC. Tym samym przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności usługowej w zakresie obsługi IT spółek z Grupy CCC oraz dla podmiotów spoza Grupy CCC. W tym celu wydzielona została w ramach CCC.eu Sp. z o.o. zorganizowana część przedsiębiorstwa, która została wniesiona jako aport do CCC Tech Sp. z o.o. w zamian za nowo wyemitowane udziały.

[11] W dniu 4 czerwca 2024 roku zostały spełnione warunki wstępnej umowy nabycia 100% udziałów w Spółce Rawaki Sp. z o.o. (Warszawa, Polska), FirstDistribution s.r.o. (Praga, Czechy) oraz Boardriders s.r.o. (Bratysława, Słowacja) podpisanej 10 maja 2024 roku przez Grupę CCC. Łączna cena nabycia za powyższe podmioty wyniosła 4,8 mln USD. Przejęcie spółki prowadzą działalność detaliczną w ramach łącznie 16 sklepów. Transakcja zostanie rozliczona w trakcie 2024 roku. Wstępne rozliczenie zostało ujęte w notcie 6.2.

[12] Dnia 23 września 2024 roku zawarta została umowa spółki HALFPRICE ESPAÑA, S.L. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. 100% udziałów w kapitale zakładowym nowopowstałej spółki objęła CCC S.A. Spółka została powołana w celu prowadzenia działalności handlowej na terenie Hiszpanii pod szyldem HalfPrice.

[13] Dnia 12 kwietnia 2023 roku Zarząd HR Group złożył w sądzie rejonowym w Osnabrück wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego.

[14] Udziały w spółce Pronos Sp. z o.o. posiada Spółka CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (24,9%).

## PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok zakończony 31 stycznia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 5 kwietnia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Dane w skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w milionach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

## PODSTAWA KONSOLIDACJI

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie jednostki dominującej CCC S.A. oraz sprawozdania spółek zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia przejścia kontroli przez Grupę CCC do dnia ustania kontroli. Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej były objęte kontrolą w okresie sprawozdawczym. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

## KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Finansowanie w Grupie Kapitałowej CCC udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- Jednostki Biznesowej CCC (tj. Grupy Kapitałowej CCC z wyłączeniem Jednostki Biznesowej MODIVO); oraz odrębnie dla
- Jednostki Biznesowej Modivo (tj. MODIVO S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

W związku z powyższym, dalsza analiza została przeprowadzona osobno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo.

Na dzień 31 października 2024 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy CCC przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 130,2 mln PLN, co zdaniem Zarządu nie wpływa na możliwość bieżącego regulowania zobowiązań Grupy CCC, o czym szerzej mowa poniżej. Jak to zostało zaprezentowane w notcie 5.2 objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego, działalność Grupy CCC jest finansowana poprzez instrumenty finansowe, do których głównie należy zaliczyć kredyty i obligacje, których łączne saldo zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 2 344,9 mln PLN. Spółki Grupy CCC wykorzystują również faktoring odwrotny w rozrachunkach z dostawcami, którego saldo zadłużenia na dzień bilansowy wynosiło 587,6 mln PLN. Z kolei wartość niewykorzystanych limitów kredytowych, gwarancyjnych oraz w ramach programu finansowania dostawców w podziale na Jednostkę Biznesową CCC i Jednostkę Modivo wyniosła odpowiednio: 357,05 mln PLN oraz 53,9 mln PLN.

W ramach zawartych przez Grupę umów finansowania, Grupa jest zobowiązana do przestrzegania określonych wskaźników finansowych, w podziale na Jednostkę Biznesową CCC i Jednostkę Biznesową Modivo, a brak spełnienia któregoś ze wskaźników w Jednostce Biznesowej Modivo oznacza jednocześnie naruszenie warunków finansowania w Jednostce Biznesowej CCC, a tym samym potencjalne postawienie w stan natychmiastowej wymagalności kredytów, których obligorem (dłużnikiem) jest Spółka.



W oparciu o przygotowany przez Zarząd CCC S.A. Roczny Plan Finansowy Grupy Kapitałowej CCC na rok 2024 oraz plany finansowe na kolejne okresy oraz wedle swojej najlepszej wiedzy, Zarząd Spółki przewiduje, że warunki zapisane w Nowej umowie konsorcjalnej z dnia 12 lipca 2024 roku oraz pozostałych umowach finansowania nie zostaną naruszone w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Dalsza realizacja Roczego Planu Finansowego Grupy Kapitałowej CCC na rok 2024 oraz planów finansowych na kolejne okresy, w tym wszystkich działań, zamierzeń, planów i projekcji finansowych jest obarczona ryzykami dotyczącymi przyszłości, a opisanymi szerzej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2023, do których zaliczyć należy ryzyka o charakterze makroekonomicznym, związanym z sezonowością lub zachowaniami konsumenckimi oraz specyfiką branży. Zmienność na rynkach finansowych może z kolei wpływać na możliwość realizacji pierwszej oferty publicznej Modivo S.A.

#### **Analiza kontynuacji działalności Jednostki Biznesowej CCC**

Dnia 12 lipca 2024 roku spółki CCC S.A., CCC.eu Sp. z o.o. oraz HalfPrice Sp. z o.o. zawarły umowę finansowania z konsorcjum banków do łącznej kwoty 1,8 mld PLN („Nowa umowa konsorcjalna”) z przeznaczeniem refinansowania zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytu z dnia 2 czerwca 2021 roku oraz zapewnienia dalszego finansowania działalności Jednostki Biznesowej CCC. Szczegóły umowy opisane zostały w nocie 5.2 oraz w nocie 21 w Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok trzeci kwartał 2024.

Wskaźniki finansowe obowiązujące na dzień 31 października 2024 roku nie zostały zdaniem Zarządu naruszone.

Zdaniem Zarządu osiągnane przez Grupę CCC wyniki finansowe oraz realizowana obecnie strategia rozwoju, a także optymalizacja kosztowa minimalizują wskazane powyżej ryzyka poprzez dywersyfikację i uatrakcyjnienie oferty produktowej, co z kolei wpłynie na zrealizowanie Roczego Planu Finansowego Jednostki Biznesowej CCC na rok 2024 oraz planów finansowych na kolejne okresy zgodnie z zamierzeniami Zarządu. Tym samym Zarząd ocenia, uwzględniając także stosowne analizy wrażliwości, że także w okresie kolejnych 12 miesięcy wskaźniki finansowe nie zostaną naruszone.

#### **Analiza kontynuacji działalności Jednostki Biznesowej Modivo**

Szczegółowe informacje dotyczące finansowania Jednostki Biznesowej Modivo wraz z informacją dotyczącą podpisanych umów finansowania oraz aneksów i warunków finansowania, w tym wymaganych wskaźników finansowych opisane szczegółowo zostały w nocie 5.2 oraz w nocie 21 w Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok trzeci kwartał 2024.

W ocenie Zarządu na datę bilansową oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przypadki naruszenia umów finansowania w odniesieniu do obowiązujących wskaźników finansowych.

Na dzień 31 października 2024 po raz pierwszy obowiązywało testowanie wskaźnika DSCR, który został spełniony. Kolejne testowanie wskaźnika DSCR jest przewidziane na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zarząd przewiduje spełnienie jego warunków. Definicja wskaźnika została przedstawiona w nocie 21.

Najbliższe daty, na które wymagane będzie testowanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA to 31 stycznia 2025 roku, gdzie wskaźnik ten nie powinien przekroczyć wartości 5,0 dla obligacji Softbank oraz 5,5 dla umowy kredytowej PKO BP S.A. oraz 31 lipca 2025 roku, gdzie wskaźnik ten nie powinien przekroczyć wartości 3,5, przy czym w przypadku wskaźnika dotyczącego obligacji naruszenie umowy następuje w sytuacji, gdy wskaźnik nie jest spełniony dwukrotnie.

EBITDA monitorowana na potrzeby kalkulacji wskaźników bankowych zrealizowana przez Jednostkę Biznesową Modivo w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 31 października 2024 roku wynosi 89,4 mln PLN (natomiast 112,4 mln PLN na potrzeby wskaźników dotyczących obligacji). Zadłużenie finansowe netto na tę datę wyniosło 1 494,7 mln PLN. Aby zrealizować powyżej opisane warunki umów finansowania przy prognozowanym poziomie zadłużenia finansowego netto Jednostka Biznesowa Modivo w czwartym kwartale 2024 roku musi osiągnąć zysk EBITDA na poziomie 113 mln PLN na potrzeby wskaźników bankowych (natomiast 105,6 mln PLN na potrzeby wskaźników dotyczących obligacji), a w okresie następnym 12 miesięcy tj. do 31 lipca 2025 roku na poziomie 9,3 mln PLN. W przypadku kredytów zapadalnych w przeciągu 12 miesięcy Zarząd planuje przedłużyć ich finansowanie lub w przypadku konieczności spłaty uznać taką spłatę za możliwą. Osiągnięcie powyższym wyników finansowych Zarząd ocenia jako wysoce prawdopodobne.

Jednocześnie dokonana przez Zarząd CCC S.A. szczegółowa analiza wrażliwości Roczego Planu Finansowego na 2024 rok oraz planów na kolejne okresy w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy wykazała, że w przypadku indywidualnej zmiany wybranego pojedynczego parametru w skali roku, w stosunku do założeń Roczego Planu Finansowego (ceteris paribus) wskaźniki finansowe na kolejne daty testowania w okresie co najmniej następnym 12 miesięcy nie będą naruszone (z uwzględnieniem posiadanych waiverów).

Z kolei ryzyko naruszenia warunków umów finansowania na dzień 31 lipca 2025 roku oraz 31 października 2025 roku, w przypadku Jednostki Biznesowej Modivo Zarząd uznał za niskie.

Istotna poprawa wyników Jednostki Biznesowej Modivo jest możliwa m. in. dzięki wdrożeniu następujących działań po stronie marży:

- rosnący udział produktów CCC o bardzo wysokiej marży;
- korzystniejsze umowy dostawy towarów;
- realizowane transakcje hurtowe o bardzo wysokiej marżowości;
- Zmiana polityki rabatowania i przecen



jak również w zakresie działalności dodatkowej, która charakteryzuje się często 100% marżowością:

- rosnące przychody (marża) z usług dla Jednostki Biznesowej CCC;
- podniesienie stawek MOV (Minimal Order Value) skutkujące obniżeniem kosztów dostaw;
- wyłączenie programu Reserve&Collect i zastąpienie formułą CC (Click and Collect), które będą się charakteryzowały wyższą marżowością oraz niższymi kosztami marketingowymi.

Po stronie kosztów wdrażane są działania związane z synergią wewnątrz grupy CCC, które znacząco obniżają koszty funkcjonowania Jednostki Biznesowej Modivo.

Powyższe działania są ściśle związane z kierunkami rozwoju Grupy CCC, w tym Jednostki Biznesowej Modivo, związanymi m.in. z uproszczeniem modelu biznesowego i postępującą synergią w ramach Grupy, segmentacją rynku, rozwojem sprzedaży wysokomarżowych produktów licencyjnych i poszerzeniem sieci sprzedaży.

W przypadku realizacji wyników istotnie poniżej tych, zakładanych w projekcjach finansowych, zarówno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC oraz Jednostki Biznesowej Modivo, pozwalających na spełnienie wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców, w ocenie Zarządu w dyspozycji każdej ze wskazanych Jednostek Biznesowych jest szereg działań mogących się w krótkim terminie pozytywnie przełożyć na wyniki finansowe Grupy, w tym osobno Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo. Do działań tych należy zaliczyć m.in. oszczędności kosztowe w stosunku do tych założonych w Rocznym Planie Finansowym, dalszą optymalizację kapitału obrotowego oraz oferty produktowej w kierunku towarów wysokomarżowych. Na dostępne działania oszczędnościowe dla Jednostki Biznesowej CCC składają się m.in. skutki programów oszczędnościowych wdrożonych w drugiej połowie 2023 roku, reorganizacje w obszarze technologii i ekspansji, oraz dalsza redukcja wydatków marketingowych i oszczędności wynikających z powiązania programów premiowych z wynikami finansowymi. Dla Jednostki Biznesowej Modivo potencjalne działania oszczędnościowe to m.in. weryfikacja bazy sklepów (w tym zamknięcia sklepów nierentownych bądź nisko-rentownych), optymalizacja struktury zatrudnienia, rezygnacja z programów konsumenckich o niskiej stopie zwrotu z inwestycji i wysokich kosztach reklamy, a także program redukcji kosztów stałych. Dodatkowo w oparciu o historycznie uzyskiwane zgody opisane w nocie 5.2, Zarząd uważa, że w razie konieczności będzie w stanie pozyskać odpowiednie porozumienia z instytucjami finansującymi.

Dodatkowo, Zarząd Spółki CCC S.A., w ramach planu obniżenia zadłużenia podtrzymuje, że istnieje możliwość realizacji pierwszej oferty publicznej Modivo S.A.

W konkluzji, pomimo wymienionych powyżej ryzyk dla Jednostki Biznesowej CCC oraz dla Jednostki Biznesowej Modivo, Zarząd, w oparciu o przygotowany Roczny Plan Finansowy na rok 2024 oraz plany finansowe na kolejne okresy, w tym przygotowane analizy oraz możliwe działania zaradcze wspomniane powyżej, stoi na stanowisku, iż nie występuje znacząca niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

## **ISTOTNE ZDARZENIA I TRANSAKCJE, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD KOŃCA OSTATNIEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

1. Reorganizacja w ramach Grupy CCC w związku ze skupieniem działalności IT w nowo powstałej Spółce CCC TECH Sp. z o.o. Funkcjonowanie pionu IT nie stanowiło podstawowej działalności CCC.EU Sp. z o.o.. Wydzielenie działalności IT do odrębnej Spółki CCC TECH Sp. z o.o. stanowi kolejny krok związany z uproszczeniem struktury biznesowej Grupy, uporządkowaniem funkcji poszczególnych spółek w Grupie, ujednoczeniem i ustandaryzowaniem struktury oraz ograniczeniem rozliczeń między spółkami. Zdarzenie to miało istotny wpływ wyłącznie na strukturę Grupy.
2. Nabycie spółek Rawaki Sp. z o.o., First Distribution s.r.o., oraz Boradriders s.r.o., szczegóły dotyczące nabycia spółek w nocie 6.2.
3. Refinansowanie Jednostki Biznesowej CCC, szczegóły zmian oraz nowa struktura finansowania w nocie 5.2.

## **ANALIZA WPŁYWU ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ NA WYCENĘ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.**

### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 4.3.

### **Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL**

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL”) związanych z instrumentami finansowymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności od odbiorców, które nie mają znaczącego elementu finansowania, należności z tytułu leasingu oraz należności pozostałych, Grupa stosuje podejście uproszczone wskazane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Dla należności,

dla których zasadne jest zastosowanie podejścia indywidualnego Grupa wycenia prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania na podstawie rynkowych danych opublikowanych przez Agencję ratingową Moody's.

Działalność Grupy związana jest głównie z działalnością detaliczną, digital i hurtową. Należności handlowe dotyczą przede wszystkim działalności hurtowej i współpracy z franczyzobiorcami (należności handlowe powstałe w segmencie detal oraz digital nie są istotne). Sytuacja gospodarcza w raportowanym okresie oraz podejmowane działania Grupy spowodowały wzrosty sprzedaży w kanale detalicznym, digital i hurtowym. Należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obciążone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie objęto odpisami aktualizującymi.

Nie zidentyfikowano znaczącej zmiany ryzyka kredytowego w odniesieniu do ww. aktywów. Wartość opisu aktualizującego należności od odbiorców na dzień 31 października 2024 roku wynosi 100,6 mln PLN (zmiana w stosunku do 31 stycznia 2024 roku o 0,3 mln PLN). Dalsze szczegóły zawarto w nocie 4.3.

Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia spłacalności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich pozostałych klientów oraz nie są jej znane żadne okoliczności mogące wpływać istotnie na takie pogorszenie w przyszłości.

W związku z powyższym, Grupa spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 października 2024 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym poziomie.

Drugą grupą aktywów narażonych na wystąpienie strat kredytowych są udzielone pożyczki. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego składnika aktywów finansowych w postaci pożyczek lub nie wystąpiły obiektywne przesłanki na utratę wartości. Dla celów tej oceny Zarząd analizuje ryzyko spłaty pożyczek biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową pożyczkobiorcy. 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. Aktywa te zostały objęte odpisem aktualizującym pokrywającym 100% ekspozycji w 2020 roku.

Dodatkowe informacje nt. utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe zawarto w nocie 4.3.

#### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania**

Na dzień 31 lipca 2024 roku w oparciu o dokonaną ocenę przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (sklepów), a także na wyższym poziomie agregacji tj. szyldu oraz przeprowadzono testy na utratę wartości pozycji wartości firmy i wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania (znaków towarowych). Na dzień 31 października 2024 roku nie zawieszono dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości wyżej wymienionych aktywów. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 3.3.

#### **Inne zagadnienia i kwestie księgowe**

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie identyfikuje żadnych istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych oraz umów na dostawy.

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami oraz obligatariuszami i innymi instytucjami, Grupa została zobowiązana do spełnienia szeregu kowenantów, których kalkulacja i weryfikacja nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy w części Informacje dotyczące kowenantów/wskaźników finansowych. W ocenie Zarządu na dzień 31 października 2024 roku, a także w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów.

Na bazie posiadanych projekcji finansowych na kolejne okresy sprawozdawcze, Grupa ocenia, iż rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne.

W dniu 26 marca 2024 roku Walne Zgromadzenie CCC S.A. podjęło uchwałę o przeniesieniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się działalnością IT po stronie CCC.EU Sp. z o.o. z efektem na dzień od 1 kwietnia 2024 roku do nowej Spółki CCC TECH Sp. z o.o. W efekcie CCC.EU Sp. z o.o. objęła udziały spółki w zamian za przeniesiony wkład niepieniężny (zorganizowana część przedsiębiorstwa). Transakcja nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

## **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 polski złoty (PLN), która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i walutą prezentacji Grupy.



## STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową CCC S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 lutego 2023 roku do 31 stycznia 2024 roku za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2024 roku lub później.

### Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

Od dnia 1 lutego 2024 roku Spółkę obowiązują:

- zmiany do MSSF 16 dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- zmiany do MSR 1 dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców, po ich przyjęciu przez Unię Europejską zostaną uwzględnione przez Grupę w ujawnieniach o zakresie wykorzystania faktoringu dłużnego przez Grupę Kapitałową jako uzupełnienie informacji dotychczas publikowanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, przy czym oceniono, że wpływ ten będzie nieistotny.

Pozostałe nowe i zmienione standardy, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Grupa dokonała zmiany prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w zakresie prezentacji wpływów z tytułu zachęt leasingowych. Począwszy od 1 lutego 2024 roku wpływy te zostały zaprezentowane w działalności finansowej. W ocenie Grupy zmiana ta odzwierciedla charakter wpływu jako zmniejszenie płatności dokonywanych na rzecz leasingodawcy jako spłata udzielonego finansowania. W celu zachowania porównywalności danych, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. „Wpływy z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi” ujęte w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 października 2023 roku w przepływach z działalności inwestycyjnej w wysokości 19,1 mln PLN zostały przeniesione do linii „Inne wpływy finansowe” w przepływach z działalności finansowej.

## WPŁYW ZMIAN KLIMATYCZNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Ryzyka związane z klimatem analizowane są zarówno w kontekście wpływu zmian klimatycznych na prowadzoną działalność operacyjną, jak i wpływu działalności operacyjnej na zmiany klimatyczne. Zarząd stale analizuje wpływ zmian klimatycznych, w tym nowych przepisów prawnych związanych z kwestiami klimatycznymi na szacunki oraz założenia przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w tym za okres zakończony 31 października 2024 roku. Ocena ta obejmuje szeroki zakres możliwego wpływu zarówno ze względu na ryzyka fizyczne, jak i ryzyka transformacyjne. W stosownych przypadkach Grupa uwzględnia kwestie związane z klimatem w szacunkach i założeniach. Zdaniem Zarządu kwestie związane z klimatem nie mają obecnie oraz w krótkim okresie istotnego wpływu na działalność Grupy ani wycenę poszczególnych pozycji w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Znaczącą wartość aktywów Grupy stanowią zapasy, które Grupa zamierza sprzedać w toku normalnego cyklu operacyjnego, tj. w ciągu 1 roku, oraz prawo do użytkowania sklepów i związane z nim inwestycje w sklepach, których typowy okres użytkowania wynosi do 15 lat. Z kolei w przypadku zobowiązań finansowych występujące klauzule związane z klimatem lub zobowiązaniami klimatycznymi nie są powiązane z koniecznością ponoszenia istotnych nakładów. Na dzień bilansowy na Grupie nie ciąży także żaden obowiązek prawny bądź zwyczajowo oczekiwany związany z kwestiami klimatycznymi, który wymagałby ujęcia zobowiązania bądź rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

O ile ryzyka fizyczne i transformacyjne mogą wywierać wpływ na działalność Grupy w przyszłości w średnim i długim okresie, na chwilę obecną nie przekładają się one istotnie na kwestie odzyskiwalności aktywów ani wyceny zobowiązań zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W szczególności w odniesieniu do utraty wartości aktywów w ocenie Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów niefinansowych w związku z ryzykiem fizycznym związanym z klimatem, gdyż Grupa nie jest bezpośrednio narażona na istotne ryzyko klimatyczne w tym zakresie. Jednocześnie, Grupa uznała, że kwestie związane z klimatem nie mają istotnego wpływu na kluczowe założenia przyjęte dla potrzeb przeprowadzenia testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych w 2024 roku.

Potencjalne zmiany mogą mieć wpływ na sezonowość sprzedaży Grupy, a tym samym rozkład i wysokość osiąganych przychodów w trakcie roku obrotowego, jako że głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż obuwia i akcesoriów. Niemniej, w ocenie Zarządu okres niższego od spodziewanego popytu w okresie, spowodowany przesunięciem w sprzedaży poszczególnych kolekcji zostanie zrekompensowany wyższą sprzedażą w kolejnych okresach. Ponadto Grupa mityguje ryzyko wpływu pogody na poziom sprzedaży głównie poprzez zwiększanie udziału oferty całorocznej w portfolio produktowym, w tym obuwia sportowego - zarówno w postaci marki własnej, jak i dobrze rozpoznawalnych przez klientów marek obcych, w tym umów związanych z wykorzystywaniem znaków towarowych, stąd nie uwzględnia tego czynnika w swoich analizach.

Pośrednio Grupa ponosi skutki zmian klimatycznych ze względu na ich wpływ na interesariuszy z łańcucha dostaw oraz uwzględnia kwestie klimatyczne w zasadach niektórych z umów finansowania Grupy. W przyszłości Grupa przewiduje również uwzględnienie kwestii klimatycznych w zasadach kolejnych umów finansowania oraz ubezpieczenia w ramach prowadzonej działalności.

Grupa w ciągu roku obrotowego gromadziła dane środowiskowe i społeczne, a całościowo Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy CCC została szerzej opisana w Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2023.

## OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### Przychody ze sprzedaży

Wśród głównych czynników wzrostu przychodów ze sprzedaży omnichannel Grupy za trzy kwartały 2024 roku o (10,2% rdr) należy wskazać rozwój modelu omnichannelowego w Grupie, dalszą ekspansję segmentu HalfPrice, jak i rozszerzenie dostępnego asortymentu wśród segmentów Grupy.

#### Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w raportowanym okresie wzrósł o 2,0% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, podczas gdy przychody wzrosły o 10,2%. Powyższe wpłynęło na wzrost marży brutto o 3,9 p.p. rdr. Jest to związane ze stale rozwijaną ofertą produktową, konserwatywną polityką cenową oraz niższą skalą rabatowania.

#### Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 45,0 mln PLN (1,6%). Na zmianę tę wpływ miały głównie:

- wyższe o 24,8 mln PLN pozostałe koszty najmu (koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.) na skutek rozbudowy kanałów sprzedaży;
- wyższe o 33,0 mln PLN koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, co wynika z rozwoju kanałów sprzedaży, przede wszystkim segmentu HalfPrice oraz kanału ecommerce w ramach omnichannel;
- wyższe o 36,3 mln PLN pozostałe koszty, na które składają się przede wszystkim koszty usług obcych (usług logistycznych i obsługi magazynów, koszty utrzymania serwisów IT) i doradztwa;
- niższe o 15,4 mln PLN koszty reklamy w wyniku dyscypliny kosztowej w Grupie;
- niższe o 14,1 mln PLN zużycie materiałów i energii w związku dyscypliną kosztową w Grupie, w tym m.in. ograniczenie zużycia energii poprzez wprowadzenie nowoczesnych systemów;
- niższe o 13,7 mln PLN koszty amortyzacji w wyniku renegocjacji umów najmu – przechodzenie z czynszu stałego na czynsze zmienne zależne od obrotu.

#### Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego spadły o 48,5 mln PLN (16,5%). Na zmianę miał wpływ głównie spadek kosztów wynagrodzeń (49,1 mln PLN).

#### Pozostałe koszty i przychody operacyjne oraz odpisy/odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (dotyczy działalności kontynuowanej) - zysk wyniósł 33,9 mln PLN i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18,9 mln PLN. W trzech kwartałach 2024 roku strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie wyniosła 13,5 mln PLN, gdy w analogicznym okresie porównawczym występował zysk w wysokości 2,6 mln PLN. Wpływ wahania kursów walut złagodziło wygenerowanie zysku ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, zmiana wyniku na tych transakcjach w stosunku do ubiegłego roku wyniosła 19,3 mln PLN. Kolejną pozycją, której zmiana o 10,8 mln PLN wpłynęła pozytywnie na wynik było odwrócenie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców i należności pozostałych - w bieżącym okresie wartość ta wyniosła 2,4 mln PLN po stronie przychodu, a w analogicznym okresie roku ubiegłego odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców wyniosły 8,4 mln PLN po stronie kosztowej. Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej wpłynęło również rozliczenie umów leasingowych, w trzech kwartałach 2024 roku zanotowano stratę w wysokości 0,8 mln PLN, w analogicznym okresie roku ubiegłego zysk z rozliczenia umów leasingowych wyniósł 8,7 mln PLN (zmiana 9,5 mln PLN). Dodatkowo w bieżącym 2024 roku rozpoznano zysk na okazym nabywaniu spółek Rawaki Sp. z o.o., FirstDistribution s.r.o. oraz Boardriders s.r.o. w wysokości 8,0 mln PLN, szczegóły opisano w nocie 6.2.

W efekcie powyższych zdarzeń zysk z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2024 roku wyniósł 741,1 mln PLN w stosunku do 88,5 mln PLN zysku w okresie porównawczym.



### **Koszty i przychody finansowe**

Koszty finansowe wyniosły 369,9 mln PLN i były wyższe o 51,9 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na to odchylenie wpływ miały głównie:

- koszty odsetek od kredytów i obligacji w wysokości 240,0 mln PLN wobec 232,1 mln PLN w roku ubiegłym;
- koszty odsetek od leasingu, które wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 19,4 mln PLN.

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 2,3 mln PLN i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku 2023 o 70,3 mln PLN. Na spadek przychodów finansowych wpływ miały:

- wynik na różnicach kursowych, który w okresie porównawczym wskazywał wynik dodatni i wyniósł 35,6 mln PLN, wobec ujemnych różnic kursowych wynoszących 8,2 mln PLN w bieżącym okresie;
- wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących w Deeze w poprzednim okresie była dodatnia i wynosiła 20,1 mln PLN (prezentacja w przychodach finansowych), wobec ujemnej wyceny w okresie bieżącym w kwocie 12,9 mln PLN (prezentacja w kosztach finansowych). Dodatkowo wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących w Modivo S.A. wyniosła 13,5 mln PLN w bieżącym okresie wobec 6,6 mln PLN w okresie porównawczym.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 89,9 mln PLN zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy CCC za 9 miesięcy 2024 roku osiągnął wartość 463,4 mln PLN i był wyższy o 617,5 mln PLN (r/r).

## **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Suma aktywów Grupy CCC na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 9 213,7 mln PLN i była wyższa o 1 867,7 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku.

### **Aktywa trwałe**

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 3 998,2 mln PLN i była wyższa o 257,7 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- wzrost o 133,4 mln PLN pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego;
- wzrost o 55,0 mln PLN pozycji rzeczowych aktywów trwałych;
- wzrost o 35,0 mln PLN pozycji wartości niematerialne;
- wzrost o 27,2 mln PLN długoterminowych należności leasingowych;
- wzrost o 19,2 mln PLN długoterminowych należności;
- wzrost o 1,4 mln PLN pozycji wartość firmy; przy jednoczesnym
- spadku o 13,5 mln PLN pozycji prawa do użytkowania.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wyniosły 466,5 mln PLN i wzrosły o 35,0 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2024 roku. Zmiana wynika m.in. z poniesionych nakładów na oprogramowanie wspomagające kanał sprzedaży e-commerce w wartości 19,4 mln PLN, a także nakłady na wartości niematerialne w budowie w wartości 55,6 mln PLN, w głównej mierze związanej z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych w aplikacjach eobuwie i Modivo. Wzrost ten został skompensowany naliczoną amortyzacją w kwocie 37,9 mln PLN.

Wartość firmy na dzień bilansowy wyniosła 201,1 mln PLN i spadła o 1,4 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2024 roku. Zmiana ta wynikała z wpływu różnic kursowych na wycenę wartości firmy.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 866,9 mln PLN i była wyższa o 153,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 205,4 mln PLN związane z rozbudową działalności detalicznej oraz rozwojem modelu omnichannelowego w Grupie;
- amortyzacja w wysokości 92,1 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane inwestycje w sklepach w wysokości 18,4 mln PLN;
- ujemne różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 2,4 mln PLN;
- zwiększenia wynikające z nabycia jednostek zależnych First distribution s.r.o., Boardriders s.r.o., Rawaki Sp. z o.o. w wysokości 1,4 mln PLN;
- rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 0,7 mln PLN;
- pozostałe zmiany, przeniesienie rzeczowych aktywów trwałych pomiędzy grupami skutkujące zwiększeniem w wysokości 59,2 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – dystrybucja na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 582,8 mln PLN i była niższa o 107,7 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- naliczona amortyzacja w wysokości 32,1 mln PLN;
- poniesione nakłady w wysokości 11,3 mln PLN związane między innymi z rozbudową magazynu K2 i K3 w Zielonej Górze;
- przeniesienie rzeczowych aktywów trwałych pomiędzy grupami skutkujące zmniejszeniem w kwocie 72,6 mln PLN (w tym z grupy Dystrybucja do grupy Pozostałe związane z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do CCC TECH Sp. z o.o. w kwocie 21,4 mln PLN);
- utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 1,9 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane aktywa w wysokości 2,4 mln PLN;
- przeklasyfikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w wysokości 10,0 mln PLN, które zostały sprzedane, o czym mowa poniżej.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – pozostałe na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 50,8 mln PLN i była wyższa o 8,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- przeniesienie rzeczowych aktywów trwałych pomiędzy grupami w kwocie 13,1 mln PLN (w tym z grupy Dystrybucja do grupy Pozostałe związane z przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do CCC TECH Sp. z o.o. skutkujące zwiększeniem aktywów w kwocie 21,4 mln PLN; przy jednoczesnym zmniejszeniu o 8,3 mln PLN przenoszonych z grupy Dystrybucja aktywów i przeniesieniu ich do grupy Inwestycje w sklepach);
- naliczona amortyzacja w kwocie 9,2 mln PLN;
- poniesione nakłady w wysokości 8,8 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane aktywa w wysokości 3,3 mln PLN;
- ujemne różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 0,5 mln PLN.

W dniu 30 kwietnia 2024 roku Spółka CCC S.A. dokonała zmiany prezentacji nieruchomości w Słupsku do pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 5). Składnik aktywów był dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Wartość bilansowa nieruchomości wyniosła 11,9 mln PLN, a cena możliwa do uzyskania to 10 mln PLN, w związku z tym ujęto odpis aktualizujący wartość aktywów w wysokości 1,9 mln PLN zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych. W dniu 4 czerwca 2024 roku nastąpiła sprzedaż nieruchomości za kwotę 10,0 mln PLN.

Budynek K1 w Zielonej Górze należący do Modivo S.A. zakwalifikowany do aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień 31 stycznia 2024 roku został sprzedany w pierwszym kwartale 2024 roku. Grupa wygenerowała zysk na sprzedaży w wysokości 15,3 mln PLN ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

Wartość prawa do użytkowania na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 1 386,6 i spadła o 13,5 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Na zmianę miały wpływ głównie następujące czynniki:

- zawarcie nowych umów leasingowych na kwotę 180,9 mln PLN;
- modyfikacje umów skutkujące wzrostem na kwotę 94,6 mln PLN;
- amortyzacja na kwotę 280,6 mln PLN;
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość prawa do użytkowania w wysokości 1,7 mln PLN;
- ujemne różnice kursowe na kwotę 10,1 mln PLN.

Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 382,1 mln PLN i była wyższa o 133,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku, wynika to głównie z rozpoznania aktywa od strat podatkowych oraz różnic przejściowych w CCC.eu Sp. z o.o. ze względu na generowane oraz budżetowane przez tę spółkę zyski.

Zmiana długoterminowych należności leasingowych na kwotę 27,2 mln PLN wynika z podpisania nowych umów podnajmu biur oraz spłaty bieżących dotychczasowych należności.

Należności długoterminowe zwiększyły się i wynoszą 19,2 mln PLN. Zmiana wynika z długoterminowej części prowizji kredytowych oraz poniesionych opłat związanych z wykorzystywaniem znaków towarowych dotyczących przyszłych okresów.

### **Aktywa obrotowe**

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 1 634,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku i wyniosła 5 215,5 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie zapasy o wartości 3 801,2 mln PLN (na 31 stycznia 2024 roku 2 911,6 mln PLN) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 686,4 mln PLN (na 31 stycznia 2024 roku: 266,5 mln PLN). Zmiana salda jest spowodowana głównie:

- wzrostem wartości zapasów o kwotę 889,6 mln PLN, co jest efektem zatowarowania na kolekcję jesień - zima 2024 oraz rozszerzeniem dostępnego asortymentu, m.in. o towary licencjonowane. Wartość odpisów na zapasy na dzień bilansowy wyniosła 61,2 mln PLN i spadła o 1,4 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2024 roku;
- wzrostem wartości środków pieniężnych o 419,9 mln PLN; szczegóły zmian ujęto w rachunku przepływów pieniężnych;
- wzrostem wartości należności handlowych o 152,5 mln PLN i pozostałych o 180,2 mln PLN, w tym wzrost o 95,8 mln PLN salda zaliczek na poczet dostaw towarów oraz rozrachunków publiczno – prawnych (w tym wzrost VAT o kwotę 28,1 mln PLN).



Na wartość zapasów składają się towary (3 784,7 mln PLN), materiały (20,7 mln PLN) oraz aktywa z tytułu zwrotu związane z prawem klienta do zwrotu nieużywanego towaru (57,0 mln PLN).

Saldo odpisu na należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniosło 100,6 mln PLN i spadło o 0,3 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego. Odpis dotyczył głównie kontrahentów hurtowych. Więcej informacji na temat utworzonych odpisów aktualizujących w bieżącym okresie ujęto w nocie 4.3.

### **Zobowiązania**

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 488,9 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 2 448,2 mln PLN.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31 października 2024 roku wyniosły 1 100,1 mln PLN i w porównaniu do okresu porównawczego wzrosły o 423,5 mln PLN na skutek refinansowania. Szczegółowe informacje te zawarto w nocie 5.2.

Pozostałe długoterminowe zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 3,0 mln PLN i dotyczą kaucji.

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe na dzień 31 października 2024 roku wyniosły 6,1 mln PLN i w całości dotyczą wyceny pochodnego instrumentu finansowego wbudowanego w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker. Szczegóły w nocie 6.1.

Zobowiązania leasingowe długo i krótkoterminowe wzrosły w stosunku do 31 stycznia 2024 roku o łączną wartość 68,8 mln PLN. Zmiana ta wynika ze zwiększenia tytułem modyfikacji oraz dodania nowych umów w kwocie 335,0 mln PLN oraz dodatnich różnic kursowych w kwocie 3,8 mln PLN przy jednoczesnych bieżących płatnościach z tytułu umów w wysokości 345,1 mln PLN, pomniejszonych o naliczone odsetki 75,1 mln PLN.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 933,6 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 5 366,8 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie:

- zobowiązania handlowe i inne, których saldo na dzień bilansowy zwiększyło się o 884,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku i na dzień bilansowy wyniosło 2 704,4 mln PLN. Zmiana salda wynika z sezonowości towarowania się Grupy;
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji w wartości 1 244,8 mln PLN i w porównaniu do okresu porównawczego spadły o 174,0 mln PLN (1 418,8 mln PLN na dzień 31 stycznia 2024 roku) na skutek refinansowania, szczegółowe informacje zostały zawarte w nocie 5.2.;
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 614,4 mln PLN wzrosły o 151,7 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu. Jest to efektem głównie wzrostu zobowiązań z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń o 117,4 mln PLN, przy spadku zobowiązań wobec pracowników o 21,8 mln PLN. Dodatkowo rozliczenia międzyokresowe bierne, które dotyczą przede wszystkim rezerwy na przyszłe koszty wzrosły o 41,2 mln PLN. Wartość zobowiązań do zwrotu spadła w bieżącym okresie o 35,3 mln PLN, a zobowiązania z tytułu umów z klientami wzrosły o 47,8 mln PLN.

Wzrost rezerw krótkoterminowych w wysokości 25,9 mln PLN jest spowodowany wzrostem rezerwy na zwroty i reklamacje.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących zawierają zobowiązania z tytułu wykupu spółki DeeZee, które zmieniły się w stosunku do 31 stycznia 2024 roku o 12,9 mln PLN i wyniosły 24,0 mln PLN, z czego 11,8 mln PLN zostanie rozliczone w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Instrument jest wyceniany w wartości godziwej. Szczegóły w nocie 6.1. W pozycji tej prezentowane jest także zobowiązanie do wykupu 4,99% akcji Modivo w wysokości 195,0 mln PLN. Zobowiązanie to zostało ujęte w kwocie umownej z uwagi na termin wymagalności.

Pochodny instrument finansowy wbudowany w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji jest wyceniany w wartości godziwej. Szacunki i założenia przyjęte do wyceny ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CCC za 2023 rok nie uległy zmianie. Wartość instrumentu na dzień 31 października 2024 roku wynosi 7,8 mln PLN i jest on zaprezentowany jako krótkoterminowe zobowiązanie z uwagi na planowany termin realizacji. Szczegóły w nocie 6.1.

### **Kapitał własny**

Kapitał własny na dzień 31 października 2024 roku wyniósł 1 398,7 mln PLN i był wyższy o 445,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku w związku z zyskiem netto za 9 miesięcy 2024 roku w wysokości 463,4 mln PLN. Ponadto odniesiono w kapitale wpływ wyceny programu motywacyjnego Modivo w wysokości 13,8 mln PLN (udziały niekontrolujące). Opis programu motywacyjnego Modivo znajduje się w nocie 6.4.

## 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 szyldu i wyróżnia:

- CCC;
- HalfPrice;
- Eobuwie;
- MODIVO oraz
- DeeZee.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Szczegółowe dane dotyczące sezonowości oraz cykliczności sprzedaży zawarto w Sprawozdaniu z działalności Zarządu, w rozdziale Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki Grupy CCC.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment sprawozdawczy	Opis działalności segmentu sprawozdawczego oraz stosowane mierniki wyniku
Sprzedaż omnichannel CCC – sprzedaż poprzez witryny CCC, sklepy detaliczne działające w sieci CCC oraz działalność dystrybucyjna	Grupa prowadzi sprzedaż obuwia, odzieży, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej za pośrednictwem sklepów detalicznych oraz witryn internetowych oraz sprzedaż w ramach działalności hurtowej do franczyzobiorców krajowych i zagranicznych oraz innych odbiorców hurtowych. Działalność dystrybucyjna prowadzona jest przez spółkę CCC.eu, zajmującą się dystrybucją towarów do spółek z Grupy i poza nią.
Sprzedaż omnichannel HalfPrice – sprzedaż poprzez witryny HalfPrice oraz sklepy detaliczne działające w sieci HalfPrice	Działalność prowadzona jest pod szyldem HalfPrice, poprzez sprzedaż w sklepach stacjonarnych oraz za pośrednictwem platformy internetowej. Działalność obejmuje sprzedaż odzieży, obuwia, akcesoriów, kosmetyków, zabawek oraz wyposażenia i dodatków do domu znanych marek w atrakcyjnych cenach.
Sprzedaż omnichannel eobuwie - sprzedaż poprzez witryny eobuwie oraz sklepy detaliczne działające w sieci eobuwie	Działalność prowadzona jest przez Grupę Kapitałową Modivo S.A., zajmującą się dystrybucją towarów za pośrednictwem sieci internetowej oraz sklepów stacjonarnych. Grupa prowadzi sprzedaż obuwia, odzieży, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej itp. do krajowych i zagranicznych odbiorców detalicznych.
Sprzedaż omnichannel MODIVO - sprzedaż poprzez witryny Modivo oraz sklepy detaliczne działające w sieci MODIVO	Działalność prowadzona jest przez Grupę Kapitałową Modivo S.A., zajmującą się dystrybucją towarów za pośrednictwem platformy Modivo oraz sklepów stacjonarnych. Grupa prowadzi sprzedaż odzieży, obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej itp. do krajowych i zagranicznych odbiorców detalicznych.
Sprzedaż DeeZee - sprzedaż poprzez sklep internetowy DeeZee oraz działalność dystrybucyjna	Działalność prowadzona jest przez spółkę DeeZee Sp. z o.o., zajmującą się dystrybucją towarów za pośrednictwem sieci internetowej oraz dystrybucją hurtową towarów do spółek z Grupy i poza nią. Spółka prowadzi sprzedaż obuwia, odzieży, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej itp. do krajowych i zagranicznych odbiorców detalicznych.

Miarą zysku lub straty segmentu jest EBITDA, która oznacza Zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty punktów handlu oraz pozostałe koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne, oraz powiększone o pozostałe przychody operacyjne, a także (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, skorygowany o amortyzację. EBITDA nie jest miarą definiowaną przez MSSF i sposób jej kalkulacji może się różnić w zależności od podmiotu.

Aktywa segmentów sprawozdawczych, regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych obejmują wyłącznie zapasy. Pozostałe aktywa i zobowiązania są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów operacyjnych.



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

Uzgodnienie danych dot. segmentów do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono na kolejnych stronach.

01.02.2024-31.10.2024	CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełądane								
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	3 260,0	1 248,5	2 316,6	733,5	62,8	7 621,4	-	7 621,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 939,0</b>	<b>637,1</b>	<b>957,2</b>	<b>294,6</b>	<b>37,2</b>	<b>3 865,1</b>	-	<b>3 865,1</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	59%	51%	41%	40%	59%	51%		51%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-1 266,6	-470,3	-876,9	-265,9	-32,4	-2 912,1	-	-2 912,1
Koszty ogólnego zarządu	-178,3	-19,6	-36,3	-8,4	-3,2	-245,8	-	-245,8
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4,9	1,6	27,6	-	-0,2	33,9	-	33,9
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>499,0</b>	<b>148,8</b>	<b>71,6</b>	<b>20,3</b>	<b>1,4</b>	<b>741,1</b>	-	<b>741,1</b>
Amortyzacja	-265,1	-103,4	-60,3	-16,0	-0,5	-445,3	-	-445,3
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>764,1</b>	<b>252,2</b>	<b>131,9</b>	<b>36,3</b>	<b>1,9</b>	<b>1 186,4</b>	-	<b>1 186,4</b>
Przychody finansowe								2,3
Pozostałe koszty finansowe								-369,9
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>373,5</b>

Aktywa segmentów:	31.10.2024							
<b>Zapasy</b>	<b>1 762,1</b>	<b>803,8</b>	<b>901,8</b>	<b>303,0</b>	<b>30,5</b>	<b>3 801,2</b>	-	<b>3 801,2</b>
w sklepach	708,6	388,4	93,9	2,6	-	1 193,5		
w magazynie centralnym	1 053,5	415,4	807,9	300,4	30,5	2 607,7		

01.02.2023-31.10.2023	CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełądane								
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 948,8	982,0	2 145,9	774,3	68,0	6 919,0	-	6 919,0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 634,0</b>	<b>409,1</b>	<b>859,5</b>	<b>295,1</b>	<b>37,2</b>	<b>3 234,9</b>	-	<b>3 234,9</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	55%	42%	40%	38%	55%	47%		47%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-1 279,0	-399,7	-866,7	-292,8	-28,9	-2 867,1	-	-2 867,1
Koszty ogólnego zarządu	-188,5	-20,9	-61,5	-19,7	-3,7	-294,3	-	-294,3
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	14,0	1,4	0,6	-	-1,0	15,0	-	15,0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>180,5</b>	<b>-10,1</b>	<b>-68,1</b>	<b>-17,4</b>	<b>3,6</b>	<b>88,5</b>	-	<b>88,5</b>
Amortyzacja	-301,5	-78,5	-59,7	-13,1	-0,5	-453,3	-	-453,3
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>482,0</b>	<b>68,4</b>	<b>-8,4</b>	<b>-4,3</b>	<b>4,1</b>	<b>541,8</b>	-	<b>541,8</b>
Przychody finansowe								72,6
Pozostałe koszty finansowe								-318,0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>-156,9</b>

Aktywa segmentów:	31.01.2024							
<b>Zapasy</b>	<b>1 181,8</b>	<b>659,0</b>	<b>810,7</b>	<b>239,8</b>	<b>20,3</b>	<b>2 911,6</b>	-	<b>2 911,6</b>
w sklepach	566,2	285,9	85,9	5,1	-	943,1		
w magazynie centralnym	615,6	373,1	724,8	234,7	20,3	1 968,5		



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

01.08.2024-31.10.2024	CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełądane								
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 198,7	465,6	805,0	277,2	24,4	2 770,9	-	2 770,9
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>702,9</b>	<b>239,1</b>	<b>353,1</b>	<b>110,8</b>	<b>14,1</b>	<b>1 420,0</b>	-	<b>1 420,0</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	59%	51%	44%	40%	58%	51%		51%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-456,9	-169,9	-281,5	-89,9	-11,7	-1 009,9	-	-1 009,9
Koszty ogólnego zarządu	-57,9	-6,6	-12,6	-3,5	-1,0	-81,6	-	-81,6
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-4,6	1,3	3,0	-	-0,2	-0,5	-	-0,5
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>183,5</b>	<b>63,9</b>	<b>62,0</b>	<b>17,4</b>	<b>1,2</b>	<b>328,0</b>	-	<b>328,0</b>
Amortyzacja	-92,9	-36,2	-16,2	-5,6	-0,1	-151,0	-	-151,0
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>276,4</b>	<b>100,1</b>	<b>78,2</b>	<b>23,0</b>	<b>1,3</b>	<b>479,0</b>	-	<b>479,0</b>
Przychody finansowe								-0,1
Pozostałe koszty finansowe								-126,0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>201,9</b>

01.08.2023-31.10.2023	CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełądane								
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 059,7	393,0	676,3	277,0	24,4	2 430,4	-	2 430,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>616,1</b>	<b>181,6</b>	<b>261,1</b>	<b>102,0</b>	<b>13,2</b>	<b>1 174,0</b>	-	<b>1 174,0</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	58%	46%	39%	37%	54%	48%		48%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-420,4	-150,3	-280,5	-101,0	-9,4	-961,6	-	-961,6
Koszty ogólnego zarządu	-60,2	-6,4	-24,7	-8,1	-1,2	-100,6	-	-100,6
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-28,4	0,2	-6,7	-	-0,7	-35,6	-	-35,6
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>107,1</b>	<b>25,1</b>	<b>-50,8</b>	<b>-7,1</b>	<b>1,9</b>	<b>76,2</b>	-	<b>76,2</b>
Amortyzacja	-94,5	-31,1	-22,9	-4,7	-0,1	-153,3	-	-153,3
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>201,6</b>	<b>56,2</b>	<b>-27,9</b>	<b>-2,4</b>	<b>2,0</b>	<b>229,5</b>	-	<b>229,5</b>
Przychody finansowe								-0,6
Pozostałe koszty finansowe								-104,4
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>-28,8</b>

AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZCONEGO)	31.10.2024	31.01.2024
	niebadane, nieprzełądane	badane
Polska	2 202,2	2 110,9
Czechy	328,1	317,4
Węgry	152,6	164,4
Rumunia	360,9	329,9
Słowacja	119,1	107,1
Pozostałe	442,0	450,9
<b>Razem aktywa trwałe (z wyłączeniem innych aktywów finansowych i podatku odroczonego)</b>	<b>3 604,9</b>	<b>3 480,6</b>





SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku (w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne i kraje:

Przychody ze sprzedaży		01.02.2024-31.10.2024						01.02.2023-31.10.2023					
		CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem	CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem
<b>Polska</b>	<b>Polska</b>	<b>2 166,1</b>	<b>914,6</b>	<b>1 013,3</b>	<b>243,6</b>	<b>62,8</b>	<b>4 400,4</b>	<b>1 919,8</b>	<b>739,1</b>	<b>832,3</b>	<b>240,4</b>	<b>68,0</b>	<b>3 799,6</b>
<b>Europa Środkowo - Wschodnia</b>	Czechy	233,1	87,8	151,4	42,7	-	<b>515,0</b>	231,7	64,4	150,4	55,3	-	<b>501,8</b>
	Słowacja	150,5	37,7	71,9	24,4	-	<b>284,5</b>	141,8	31,8	65,7	28,6	-	<b>267,9</b>
	Węgry	194,1	36,3	94,6	20,9	-	<b>345,9</b>	200,5	33,9	114,8	28,3	-	<b>377,5</b>
	Rumunia	257,8	57,8	216,2	89,0	-	<b>620,8</b>	214,6	21,8	229,8	103,0	-	<b>569,2</b>
	Bułgaria	60,8	-	116,5	48,7	-	<b>226,0</b>	49,6	-	120,2	65,2	-	<b>235,0</b>
	Słowenia	33,8	18,3	18,2	5,4	-	<b>75,7</b>	35,4	19,4	19,6	6,1	-	<b>80,5</b>
	Chorwacja	76,8	6,3	59,2	18,3	-	<b>160,6</b>	70,0	7,2	58,0	19,2	-	<b>154,4</b>
	Litwa	9,6	10,2	45,6	12,2	-	<b>77,6</b>	4,6	-	55,6	16,5	-	<b>76,7</b>
	Łotwa	11,3	18,7	18,3	3,4	-	<b>51,7</b>	12,8	10,9	17,4	3,8	-	<b>44,9</b>
	Estonia	9,6	-	-	2,8	-	<b>12,4</b>	10,4	-	-	-	-	<b>10,4</b>
	Serbia	29,0	-	-	-	-	<b>29,0</b>	25,8	-	-	-	-	<b>25,8</b>
	Ukraina	27,5	13,4	27,8	82,9	-	<b>151,6</b>	31,7	-	38,7	72,3	-	<b>142,7</b>
	<b>Razem</b>	<b>1 093,9</b>	<b>286,5</b>	<b>819,7</b>	<b>350,7</b>	<b>-</b>	<b>2 550,8</b>	<b>1 028,9</b>	<b>189,4</b>	<b>870,2</b>	<b>398,3</b>	<b>-</b>	<b>2 486,8</b>
<b>Europa Zachodnia</b>	Austria	-	47,4	13,4	3,4	-	<b>64,2</b>	0,1	53,5	9,1	3,0	-	<b>65,7</b>
	Szwajcaria	-	-	35,8	-	-	<b>35,8</b>	-	-	30,8	-	-	<b>30,8</b>
	Niemcy	-	-	152,6	36,4	-	<b>189,0</b>	-	-	120,8	41,6	-	<b>162,4</b>
	Francja	-	-	24,6	7,6	-	<b>32,2</b>	-	-	21,5	8,2	-	<b>29,7</b>
	Hiszpania	-	-	16,3	-	-	<b>16,3</b>	-	-	9,9	-	-	<b>9,9</b>
	Włochy	-	-	74,7	23,3	-	<b>98,0</b>	-	-	77,0	20,8	-	<b>97,8</b>
	Szwecja	-	-	22,6	-	-	<b>22,6</b>	-	-	12,9	-	-	<b>12,9</b>
	Grecja	-	-	143,6	68,5	-	<b>212,1</b>	-	-	161,4	62,0	-	<b>223,4</b>
		<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>47,4</b>	<b>483,6</b>	<b>139,2</b>	<b>-</b>	<b>670,2</b>	<b>0,1</b>	<b>53,5</b>	<b>443,4</b>	<b>135,6</b>	<b>-</b>
<b>CCC GK</b>	<b>Razem</b>	<b>3 260,0</b>	<b>1 248,5</b>	<b>2 316,6</b>	<b>733,5</b>	<b>62,8</b>	<b>7 621,4</b>	<b>2 948,8</b>	<b>982,0</b>	<b>2 145,9</b>	<b>774,3</b>	<b>68,0</b>	<b>6 919,0</b>

Przychody ze sprzedaży		01.08.2024-31.10.2024						01.08.2023-31.10.2023					
		CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem	CCC	HalfPrice	eobuwie	MODIVO	DeeZee	Razem
<b>Polska</b>	<b>Polska</b>	<b>791,1</b>	<b>338,6</b>	<b>352,3</b>	<b>91,4</b>	<b>24,4</b>	<b>1 597,8</b>	<b>702,3</b>	<b>285,1</b>	<b>269,6</b>	<b>86,1</b>	<b>24,4</b>	<b>1 367,5</b>
<b>Europa Środkowo - Wschodnia</b>	Czechy	86,9	32,8	51,7	16,2	-	<b>187,6</b>	80,9	31,7	47,3	17,6	-	<b>177,5</b>
	Słowacja	56,4	13,7	23,4	8,6	-	<b>102,1</b>	51,6	12,9	20,3	10,4	-	<b>95,2</b>
	Węgry	72,2	17,5	32,0	7,8	-	<b>129,5</b>	64,0	12,0	29,3	7,1	-	<b>112,4</b>
	Rumunia	95,8	20,5	76,3	34,8	-	<b>227,4</b>	77,7	17,5	68,8	35,4	-	<b>199,5</b>
	Bułgaria	23,0	-	41,5	18,7	-	<b>83,2</b>	18,1	-	39,0	22,6	-	<b>79,7</b>
	Słowenia	12,1	6,2	6,0	2,1	-	<b>26,4</b>	11,3	7,0	5,3	2,1	-	<b>25,7</b>
	Chorwacja	28,9	2,1	19,2	7,9	-	<b>58,1</b>	23,9	2,2	18,1	7,4	-	<b>51,6</b>
	Litwa	3,9	3,4	15,7	4,5	-	<b>27,5</b>	1,8	-	14,9	5,0	-	<b>21,7</b>
	Łotwa	4,1	7,3	6,8	1,1	-	<b>19,3</b>	4,9	4,4	6,3	1,5	-	<b>17,2</b>
	Estonia	3,7	-	-	1,3	-	<b>5,0</b>	3,8	-	-	-	-	<b>3,8</b>
	Serbia	10,5	-	-	-	-	<b>10,5</b>	8,8	-	-	-	-	<b>8,8</b>
	Ukraina	10,1	6,5	8,8	30,2	-	<b>55,6</b>	10,6	-	17,0	35,4	-	<b>63,1</b>
	<b>Razem</b>	<b>407,6</b>	<b>110,0</b>	<b>281,4</b>	<b>133,2</b>	<b>-</b>	<b>932,2</b>	<b>357,4</b>	<b>87,7</b>	<b>266,4</b>	<b>144,6</b>	<b>-</b>	<b>856,1</b>
<b>Europa Zachodnia</b>	Austria	-	17,0	4,5	1,3	-	<b>22,8</b>	-	20,2	2,9	1,2	-	<b>24,3</b>
	Szwajcaria	-	-	13,0	-	-	<b>13,0</b>	-	-	6,6	-	-	<b>6,6</b>
	Niemcy	-	-	54,3	15,5	-	<b>69,8</b>	-	-	47,2	15,0	-	<b>62,2</b>
	Francja	-	-	8,7	2,7	-	<b>11,4</b>	-	-	5,9	2,7	-	<b>8,6</b>
	Hiszpania	-	-	6,5	-	-	<b>6,5</b>	-	-	3,1	-	-	<b>3,1</b>
	Włochy	-	-	23,1	8,8	-	<b>31,9</b>	-	-	19,7	5,9	-	<b>25,6</b>
	Szwecja	-	-	8,6	-	-	<b>8,6</b>	-	-	4,0	-	-	<b>4,0</b>
	Grecja	-	-	52,6	24,3	-	<b>76,9</b>	-	-	50,9	21,6	-	<b>72,4</b>
		<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>17,0</b>	<b>171,3</b>	<b>52,6</b>	<b>-</b>	<b>240,9</b>	<b>-</b>	<b>20,2</b>	<b>140,3</b>	<b>46,3</b>	<b>-</b>
<b>CCC GK</b>	<b>Razem</b>	<b>1 198,7</b>	<b>465,6</b>	<b>805,0</b>	<b>277,2</b>	<b>24,4</b>	<b>2 770,9</b>	<b>1 059,7</b>	<b>393,0</b>	<b>676,3</b>	<b>277,0</b>	<b>24,4</b>	<b>2 430,4</b>

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o lokalizacji sklepów w przypadku sprzedaży w sklepach stacjonarnych oraz na bazie kraju, do którego jest wysyłana przesyłka w przypadku sprzedaży digital (e-commerce).

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 3.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-3 757,8	-	-	-3 757,8
Zużycie materiałów i energii	-	-74,4	-21,6	-96,0
Odpis na zapasy	1,5	-	-	1,5
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-769,7	-86,2	-855,9
Usługi transportowe	-	-343,2	-0,8	-344,0
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-319,5	-11,9	-331,4
Reklama	-	-662,7	-0,4	-663,1
Amortyzacja	-	-396,8	-48,5	-445,3
Podatki i opłaty	-	-37,9	-5,2	-43,1
Pozostałe koszty	-	-307,9	-71,2	-379,1
<b>Razem</b>	<b>-3 756,3</b>	<b>-2 912,1</b>	<b>-245,8</b>	<b>-6 914,2</b>

01.02.2023-31.10.2023	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	-3 678,2	-	-	-3 678,2
Zużycie materiałów i energii	-	-88,5	-22,3	-110,8
Odpis na zapasy	-6,0	-	-	-6,0
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-736,7	-135,3	-872,0
Usługi transportowe	-	-343,3	-0,7	-344,0
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-294,7	-16,3	-311,0
Reklama	-	-678,1	-0,5	-678,6
Amortyzacja	-	-410,5	-42,8	-453,3
Podatki i opłaty	-	-43,7	-3,9	-47,6
Pozostałe koszty	-	-271,6	-72,5	-344,1
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	0,1	-	-	0,1
<b>Razem</b>	<b>-3 684,1</b>	<b>-2 867,1</b>	<b>-294,3</b>	<b>-6 845,5</b>

01.08.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 343,3	-	-	-1 343,3
Zużycie materiałów i energii	-	-23,2	-5,7	-28,9
Odpis na zapasy	-7,6	-	-	-7,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-255,6	-29,1	-284,7
Usługi transportowe	-	-119,6	-0,5	-120,1
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-112,8	-2,8	-115,6
Reklama	-	-241,4	-0,2	-241,6
Amortyzacja	-	-133,6	-17,4	-151,0
Podatki i opłaty	-	-13,4	-1,6	-15,0
Pozostałe koszty	-	-110,3	-24,3	-134,6
<b>Razem</b>	<b>-1 350,9</b>	<b>-1 009,9</b>	<b>-81,6</b>	<b>-2 442,4</b>

01.08.2023-31.10.2023	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełądane				
Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	-1 272,8	-	-	-1 272,8
Zużycie materiałów i energii	-	-21,4	-8,5	-29,9
Odpis na zapasy	16,6	-	-	16,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-250,8	-47,2	-298,0
Usługi transportowe	-	-112,3	-0,2	-112,5
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-100,9	-4,5	-105,4
Reklama	-	-224,9	-0,1	-225,0
Amortyzacja	-	-138,5	-14,8	-153,3
Podatki i opłaty	-	-19,1	-1,3	-20,4
Pozostałe koszty	-	-93,7	-24,0	-117,7
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-0,2	-	-	-0,2
<b>Razem</b>	<b>-1 256,4</b>	<b>-961,6</b>	<b>-100,6</b>	<b>-2 318,6</b>

### 3.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	17,8	-	2,0	-
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	2,6	-	-
Odszkodowania	2,2	5,9	1,0	0,9
Odwrocenie odpisów aktualizujących aktywa trwałe	-	-	-	-
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,6	0,5	0,5	0,4
Zysk z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi	7,8	10,6	2,8	2,1
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	-	8,7	-	2,9
Rozwiązanie rezerw CCC Germany	0,1	9,1	-	-
Dotacje	0,4	0,3	0,4	0,1
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia	8,0	-	-	-
Pozostałe	27,5	12,7	10,8	6,0
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>65,4</b>	<b>50,4</b>	<b>17,5</b>	<b>12,4</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-1,5	-	-1,7
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawa do użytkowania	-1,9	-	-	-
Strata z tytułu rozliczenia umów leasingowych	-0,8	-	2,6	-
Odsetki i kary	-2,4	-3,7	-0,5	-1,9
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-13,5	-	-13,0	-29,2
Pozostałe	-15,3	-21,8	-7,0	-14,1
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>-33,9</b>	<b>-27,0</b>	<b>-17,9</b>	<b>-46,9</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)</b>				
Odpis aktualizujący należności handlowe i pozostałe	2,4	-8,4	-0,1	-1,1
<b>(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe) razem</b>	<b>2,4</b>	<b>-8,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,1</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	0,7	2,2	0,3	0,3
Wynik na różnicach kursowych	-	35,6	-0,4	-
Wycena pochodnych instrumentów finansowych (forward)	-	9,1	-	-
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	0,5	1,5	-	-
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	-	20,4	-	-0,3
Inne przychody finansowe	1,1	3,8	-	-0,6
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>2,3</b>	<b>72,6</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,6</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	-240,0	-232,1	-86,5	-79,1
Wynik na modyfikacji zobowiązania finansowego	-0,8	-9,0	-	-
Odsetki od leasingu	-75,1	-55,7	-26,0	-21,9
Wynik na różnicach kursowych	-8,2	-	-8,2	-
Prowizje zapłacone	-8,5	-10,8	-2,4	-3,3
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	-26,4	-6,6	-4,6	-
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji (voluntary conversion option)	-4,4	-	-	-
Inne koszty finansowe	-6,5	-3,8	1,7	-0,1
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>-369,9</b>	<b>-318,0</b>	<b>-126,0</b>	<b>-104,4</b>

### 3.3. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, WARTOŚCI FIRMY I AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA

Na dzień 31 października 2024 roku Grupa nie zidentyfikowała dodatkowych przesłanek utraty wartości aktywów trwałych. Na dzień 31 lipca 2024 roku w oparciu o stosowane polityki rachunkowości oraz identyfikację przesłanek Grupa dokonała testów na utratę wartości dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania i wartości firmy oraz w odniesieniu do wybranych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci sklepów. Z uwagi na występowanie przesłanek na utratę wartości, Grupa dokonała testów także na poziomie zagregowanym uwzględniając aktywa korporacyjne przypisane do sztydów (segmentów operacyjnych). Poniższa tabela przedstawia ośrodki/ grupy ośrodków, dla których przeprowadzono testy na utratę wartości:

	Segment operacyjny (szyld)	Grupa ośrodków wypracowujących środki pieniężne (poniżej segmentu operacyjnego)	Ośrodek wypracowujący środki pieniężne (sklep)
Segment DeeZee (w tym wartość firmy i znak towarowy)	X		
Segment eobuwie (w tym wartość firmy i znak towarowy)	X		
Segment MODIVO	X		
Sklepy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne), dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości			X

#### **Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów**

Wartość odzyskiwalna skalkulowana dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne lub ich grup, do których zostały przypisane aktywa została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na założeniach Roczno Planu Finansowego na rok finansowy 2024 oraz planów co do kolejnych lat, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z wymogów MSR 36 (w tym bez uwzględnienia nowych inwestycji, w tym otwarć nowych sklepów). Założenia służące do konstrukcji Roczno Planu Finansowego na rok 2024 zostały szerzej opisane w nocie Kontynuacja Działalności, a należą do nich poza elementami opisanymi poniżej: poziom inflacji, poziom kształtowania się kursów walutowych kluczowych walut (EUR i USD).

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej są następujące:

- średnia marża zysku EBITDA;
- przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (5 lat);
- rezydualna stopa wzrostu;
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności.

Szczegóły w odniesieniu do tych założeń opisane zostały poniżej w sekcjach dedykowanych poszczególnym testom.

#### **Testy na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne (testy aktywów sklepowych)**

Na dzień 31 lipca 2024 roku Grupa zidentyfikowała przesłanki do utraty wartości aktywów sklepowych oraz prawa do użytkowania aktywów w odniesieniu do sklepów, które przynosiły straty na poziomie wyniku operacyjnego (EBIT) w latach 2023 i 2024. Każdy sklep stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne i podlegał osobnej analizie pod kątem utraty wartości. Liczba sklepów, dla których przeprowadzono test na utratę wartości wyniosła 27, w poprzednim roku obrotowym 40.

Dla każdego testowanego sklepu przyjęto okres prognozy odpowiadający okresowi trwania umów najmu. Podstawą do ustalenia wartości użytkowej były następujące parametry:

- poziom przychodów z metra kwadratowego powierzchni sklepu oraz kosztów sprzedaży produktów;
- wpływ zmian przychodów na koszty bezpośrednie;
- poziom planowanej marży brutto do przychodów ze sprzedaży;
- 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.

Dynamika przychodów oraz poziom marżowości brutto w roku 2024 zostały oparte na Planie dla poszczególnych sklepów spójnym z Rocznym Planem Finansowym Grupy na 2024 rok i jego aktualizacjami. Poziom przychodów w kolejnych latach, tj. 2025 – 2028 został ustalony na podstawie zakładanych zmian głównych parametrów w odniesieniu do roku bazowego 2024, przy założeniu planów Grupy dotyczących wzrostów wynikających z kluczowych kierunków strategicznych.

Dynamika zmian poszczególnych pozycji kosztowych została oszacowana na podstawie Planu i jego aktualizacji na rok 2024 oraz, dla lat kolejnych, uwzględnionych w strategii prognozowanych wskaźników inflacji dla danego kraju. Dynamika inflacji pozycji kosztowych została skorygowana o wpływ oczekiwanych korzyści wynikających z wdrożenia programów poprawy rentowności sklepów.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej, Zarząd jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności zawiązania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów sklepowych w trzecim kwartale zakończonym 31 października 2024.

Wartość bilansowa odpisów z tytułu utraty wartości sklepów (głównie inwestycje w sklepach oraz prawa do użytkowania aktywów) na dzień 31 lipca 2024 roku oraz 31 października 2024 roku wynosiła 20,0 mln PLN, natomiast na dzień bilansowy 31 stycznia 2024 roku wartość odpisów wyniosła 22,7 mln PLN. Zmiana wynika z wykorzystania odpisów istniejących na początek okresu obrotowego.

### **Testy segmentów operacyjnych (sztyldów)**

W związku z brakiem możliwości alokacji aktywów korporacyjnych na rozsądnych i spójnych zasadach do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, w związku z wystąpieniem przesłanek opisanych poniżej, a także ze względu na przypisanie wartości firmy (segment DeeZee oraz segment eobuwie) przeprowadzono testy na utratę wartości na poziomie sztyldu (segmentu operacyjnego) gdzie uwzględniono alokowane do sztyldu aktywa korporacyjne. Segmenty sprawozdawcze szczegółowo zostały opisane w nocie 2.

Testom na dzień bilansowy podlegały następujące segmenty:

- Segment DeeZee;
- Segment MODIVO;
- Segment eobuwie.

Testy na sztyldach MODIVO, eobuwie oraz DeeZee zostały przeprowadzone w związku z niewykonaniem budżetu spowodowanym czynnikami makroekonomicznymi. Testowaniu podlegały aktywa trwale przypisane do danego segmentu operacyjnego wraz z kapitałem obrotowym netto przypisanym do segmentu. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych związanych ze sprzedażą produktów pod danym sztyldem (segmentem operacyjnym). Prognoza przepływów pieniężnych dotyczyła roku 2024 oraz lat 2025-2028.

Podstawą do ustalenia wartości użytkowej były między innymi następujące parametry:

- przychody ze sprzedaży oraz kluczowe parametry je kształtujące, takie jak wskaźniki odwiedzalności, konwersja, wartość koszyka zakupowego oraz ich zmiany w kolejnych latach prognozy;
- wartość marży brutto oraz jej kształtowanie się w związku z czynnikami makroekonomicznymi takimi jak kurs walutowy, oferta produktowa;
- wartości poszczególnych kosztów, uwzględniających wpływ inflacji oraz zmiany kluczowych parametrów w gospodarce, w szczególności wzrost wynagrodzeń (w tym wzrost wynagrodzenia minimalnego).

W przypadku założeń dla sztyldu Modivo wskaźnik wzrostu sprzedaży wynika z niskiej bazy porównawczej (sprzedaż w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2024 wyniosła 1 108,0 mln PLN), dalszego rozwoju programu lojalnościowego, oczekiwanego wzrostem liczby sesji użytkowników. Będzie to skutkiem poprawy jakości kolekcji przy utrzymaniu korzystanego poziomu cen, jak również poprawie skuteczności inwestycji performance marketing, w wyniku zastosowania technologii opartych o mechanizmy sztucznej inteligencji w doborze kanałów komunikacji z klientem. Jednocześnie zakładana jest poprawa marżowości dzięki optymalizacji struktury zapasu oraz obniżeniu kosztów związanych z pozyskaniem klienta na skutek wzrostu rozpoznawalności marki.

Dla sztyldu eobuwie testy zakładają powrót sprzedaży do trendu wzrostowego, przede wszystkim za sprawą optymalizacji asortymentu, która następowała w ciągu całego roku 2023 jak i 2024, rzutując na obniżenie bazowej rentowności sztyldu, co skutkowało spadkiem marży brutto. Trend ten będzie wsparty obserwowaną poprawą wskaźników makroekonomicznych, w tym ufności konsumenckiej i dochodu rozporządzalnego. Zakładamy też przywrócenie rentowności w wyniku odbywającej się obecnie optymalizacji procesów zakupowych oraz optymalizacji w obszarach operacyjnych, w tym wdrożenia programów oszczędnościowych.

Czynniki wpływające na wartość odzyskiwalną, opisane powyżej w sekcji "Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów" są spójne dla wszystkich testów. Bazują one na dotychczas obserwowanych trendach wyników, w oparciu istniejące kanały sprzedaży, oczekiwany popyt na produkty oferowane przez Grupę ale uwzględnia również wpływ podjętych decyzji biznesowych w tym zrewidowaną w stosunku do 2024 roku bazę kosztową oraz zoptymalizowaną strukturę zapasów. W szacowaniu wartości odzyskiwalnej, w tym przy szacowaniu wskaźników wzrostu i składowych wpływających na stopę dyskonta, wykorzystano również charakterystyczne dla rynku lub branży wskaźniki rynkowe.

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

31.07.2024	DeeZee	Modivo	eobuwie
Stopa dyskontowa	10,5%	11,0%	11,0%
Średnia marża zysku EBITDA	6,5%	9,7%	9,9%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat)	2,0%	24,4%	14,3%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 lipca 2024 roku, nie wykazały one konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Ponadto, przeprowadzona została analiza wrażliwości poszczególnych testów, która pokazała wrażliwość powyższych testów na zmiany kluczowych parametrów. Wartość, o jaką musiałyby się zmienić kluczowe założenia (z uwzględnieniem wpływu tej zmiany na pozostałe zmienne), aby wartość odzyskiwalna była równa jego wartości bilansowej przedstawia poniższa tabela:

31.07.2024	DeeZee	MODIVO	eobuwie
Wzrost stopy dyskontowej skutkujący odpisem	2,4 p.p.	36,8 p.p.	25,4 p.p.
Spadek średniej marży zysku EBITDA skutkujący odpisem	1,0 p.p.	6,7 p.p.	5,9 p.p.
Spadek przewidywanego skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat) skutkujący odpisem	0,3 p.p.	2,7 p.p.	2,2 p.p.

Testom na dzień bilansowy 31 stycznia 2024 roku podlegały następujące segmenty:

- Segment CCC;
- Segment HalfPrice;
- Segment DeeZee;
- Segment MODIVO;
- Segment eobuwie.

Test na szyldzie CCC, został przeprowadzony w związku z niewykonaniem budżetu spowodowanym czynnikami makroekonomicznymi, testowaniu podlegały aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz inwestycji długoterminowych) przypisane do segmentu operacyjnego CCC wraz z kapitałem obrotowym netto przypisanym do segmentu. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych związanych ze sprzedażą produktów oraz pozostałą działalnością pod szyldem (segmentem operacyjnym) CCC w oparciu o obecną bazę aktywów. Prognoza przepływów pieniężnych dotyczyła roku 2024 oraz lat 2025-2028.

Test na szyldzie HalfPrice, został przeprowadzony w związku z przypisaniem niektórych aktywów korporacyjnych do tego szyldu, testowaniu podlegały aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz inwestycji długoterminowych) przypisane do segmentu operacyjnego HalfPrice wraz z kapitałem obrotowym netto przypisanym do segmentu. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych związanych ze sprzedażą produktów pod szyldem (segmentem operacyjnym) HalfPrice w oparciu o obecną bazę aktywów. Prognoza przepływów pieniężnych dotyczyła roku 2024 oraz lat 2025-2028.

Testy na szyldach MODIVO, eobuwie oraz DeeZee zostały przeprowadzone w związku z niewykonaniem budżetu spowodowanym czynnikami makroekonomicznymi. Testowaniu podlegały aktywa trwałe przypisane do danego segmentu operacyjnego wraz z kapitałem obrotowym netto przypisanym do segmentu. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych związanych ze sprzedażą produktów pod danym szyldem (segmentem operacyjnym). Prognoza przepływów pieniężnych dotyczyła roku 2024 oraz lat 2025-2028.

Podstawą do ustalenia wartości użytkowej były między innymi następujące parametry:

- przychody ze sprzedaży oraz kluczowe parametry je kształtujące, takie jak wskaźniki odwiedzalności, konwersja, wartość koszyka zakupowego oraz ich zmiany w kolejnych latach prognozy,
- wartość marży brutto oraz jej kształtowanie się w związku z czynnikami makroekonomicznymi takimi jak kurs walutowy, oferta produktowa, wartości poszczególnych kosztów, uwzględniających wpływ inflacji oraz zmiany kluczowych parametrów w gospodarce, w szczególności wzrost wynagrodzeń (w tym wzrost wynagrodzenia minimalnego).

Zakładane na potrzeby testów wyniki w szyldzie CCC odzwierciedlają przyspieszony wzrost przychodów w stosunku do roku obrotowego zakończonego 31 stycznia 2023 roku (jak zaprezentowano w nocie 2) wynikający z rozwoju oferty produktowej pod względem jej atrakcyjności, rozszerzenia o wdrażane portfolio produktów licencyjnych oraz produktów komplementarnych, w poprawiającym się otoczeniu makroekonomicznym (poprawa ufności konsumenckiej, przepływów socjalnych [waloryzacja 500+] i wynagrodzeń [wzrost pensji minimalnej]). Szacowane wyniki finansowe odzwierciedlają również poprawę rentowności EBITDA (rentowność EBITDA w 2023 wynosiła 17,3%) dzięki poprawie wskaźnika marży brutto (wzrastający udział bieżących kolekcji, a w konsekwencji niższe nakłady rabatowe na promocje i wyprzedaże, umocnienie kursu PLN obniżające koszt jednostkowy produktu), która w roku 2023 kształtowała się na poziomie 55,5%. Zakładamy jak również utrzymanie ścisłej dyscypliny kosztowej (redukcja kosztów w roku 2023 wyniosła 234,1 mln PLN w stosunku do poprzedniego roku obrotowego) poprzez dalszą optymalizację efektywności procesów sklepowych i utrzymanie stałej bazy zatrudnienia w funkcjach centralnych.

Test dla szyldu DeeZee, zakłada dalszy wzrost dzięki poszerzeniu dostępnej oferty produktowej oraz rozwój kanału sprzedaży e-commerce w tym poprzez zmianę zasięgu geograficznego.

W przypadku założeń dla szyldu Modivo wskaźnik wzrostu sprzedaży wynika z niskiej bazy porównawczej (sprzedaż w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2023 wyniosła 1 091 mln PLN), dalszego rozwoju programu lojalnościowego, oczekiwanego wzrostem liczby sesji użytkowników w rezultacie poprawy jakości kolekcji przy utrzymaniu korzystanego poziomu cen, jak również poprawie skuteczności inwestycji performance marketing w wyniku zastosowania technologii opartych o mechanizmy sztucznej inteligencji w doborze kanałów komunikacji z klientem. Jednocześnie zakładana jest poprawa marżowości dzięki optymalizacji struktury zapasu oraz obniżenie kosztów związanych z pozyskaniem klienta na skutek wzrostu rozpoznawalności marki.

Dla szyldu eobuwie testy zakładają powrót sprzedaży do trendu wzrostowego (w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2023 sprzedaż spadła o 7,8% w stosunku do roku poprzedniego), przede wszystkim za sprawą optymalizacji struktury zapasu, która następowała w ciągu całego roku 2023, rzutując na obniżenie bazowej rentowności szyldu, co skutkowało spadkiem marży brutto o 2,5 p.p. w stosunku do roku poprzedniego. Trend ten będzie wsparty obserwowaną poprawą wskaźników makroekonomicznych, w tym ufności konsumenckiej i dochodu rozporządzalnego. Zakładamy też przywrócenie rentowności w wyniku odbywającej się obecnie optymalizacji procesów zakupowych oraz optymalizacji w obszarach operacyjnych, w tym wdrożenia programów oszczędnościowych (rentowność EBITDA w 2023 wyniosła -1,6%).

Czynniki wpływające na wartość odzyskiwalną, opisane powyżej w sekcji "Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów" są spójne dla wszystkich testów. Bazują one na dotychczas obserwowanych trendach wyników, w oparciu o istniejące kanały sprzedaży, oczekiwany popyt na produkty oferowane przez Grupę ale uwzględnia również wpływ podjętych decyzji biznesowych, w tym zrewidowaną w stosunku do 2023 roku bazę kosztową oraz zoptymalizowaną strukturę zapasów. W szacowaniu wartości odzyskiwalnej, w tym przy szacowaniu wskaźników wzrostu i składowych wpływających na stopę dyskonta, wykorzystano również charakterystyczne dla rynku lub branży wskaźniki rynkowe.

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

31.01.2024	CCC	HalfPrice	DeeZee	Modivo	eobuwie
Stopa dyskontowa	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%	11,0%
Średnia marża zysku EBITDA	18,8%	16,6%	7,7%	10,1%	9,4%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat)	5,3%	6,0%	2,0%	18,6%	11,9%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 stycznia 2024 roku, nie wykazały one konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Ponadto, przeprowadzona została analiza wrażliwości poszczególnych testów, która pokazała wrażliwość powyższych testów na zmiany kluczowych parametrów.

Wartość, o jaką musiałyby się zmienić kluczowe założenie (z uwzględnieniem wpływu tej zmiany na pozostałe zmienne), aby wartość odzyskiwalna była równa jego wartości bilansowej przedstawia poniższa tabela:

31.01.2024	CCC	HalfPrice	DeeZee	Modivo	eobuwie
Wzrost stopy dyskontowej skutkujący odpisem	14,4 p.p.	17,8 p.p.	62,7 p.p.	40,4 p.p.	24,1 p.p.
Spadek średniej marży zysku EBITDA skutkujący odpisem	4,7 p.p.	2,1 p.p.	3,2 p.p.	6,7 p.p.	5,7 p.p.
Spadek przewidywanego skumulowanego rocznego wskaźnika wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat) skutkujący odpisem	2,7 p.p.	4,3 p.p.	2,9 p.p.	5,9 p.p.	4,2 p.p.

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 4.1. REZERWY

niebadane, nieprzeładowane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWA NA REKLAMACJE I ZWROTY	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
<b>Stan na 01.02.2024</b>	<b>16,5</b>	<b>4,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>22,1</b>
krótkoterminowe	3,7	4,8	0,2	0,6	9,3
długoterminowe	12,8	-	-	-	12,8
<b>Stan na 01.02.2024</b>	<b>16,5</b>	<b>4,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>22,1</b>
Utworzenie	0,5	25,6	-	0,9	27,0
Wykorzystanie	-	-0,2	-	-	-0,2
Rozwiązanie	-	-0,6	-0,1	-	-0,7
<b>Stan na 31.10.2024</b>	<b>17,0</b>	<b>29,6</b>	<b>0,1</b>	<b>1,5</b>	<b>48,2</b>
krótkoterminowe	4,0	29,6	0,1	1,5	35,2
długoterminowe	13,0	-	-	-	13,0



badane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>16,7</b>	<b>8,7</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>27,5</b>
krótkoterminowe	3,7	8,7	1,5	0,6	14,5
długoterminowe	13,0	–	–	–	13,0
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>16,7</b>	<b>8,7</b>	<b>1,5</b>	<b>0,6</b>	<b>27,5</b>
Utworzenie	3,7	1,8	–	46,1	51,6
Wykorzystanie	–3,0	–5,5	–	–	–8,5
Rozwiązanie	–0,9	–0,2	–1,3	–46,1	–48,5
<b>Stan na 31.01.2024</b>	<b>16,5</b>	<b>4,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>22,1</b>
krótkoterminowe	3,7	4,8	0,2	0,6	9,3
długoterminowe	12,8	–	–	–	12,8

#### 4.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

	31.10.2024	UZNAНИЕ (OBciążENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2024
<b>Aktywa</b>			
Znaki towarowe	–	–	–
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	15,2	5,4	9,8
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	8,3	0,7	7,6
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	1,0	1,0	–
Rezerwy na zobowiązania	61,6	44,8	16,8
Z tytułu ulgi strefowej	41,3	–3,9	45,2
Pozostałe	57,3	3,0	54,3
Straty podatkowe	164,2	87,6	76,6
Wycena umów leasingowych	339,2	6,6	332,6
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>688,1</b>	<b>145,2</b>	<b>542,9</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	18,2	16,4	1,8
Pozostałe	13,1	1,8	11,3
Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	30,7	0,1	30,6
Wycena umów leasingowych	288,3	6,4	281,9
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>350,3</b>	<b>24,7</b>	<b>325,6</b>
Kompensata	306,0	11,8	294,2
<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>			
Aktywa	382,1	133,4	248,7
Zobowiązania	44,3	12,9	31,4

	31.01.2024	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2023
<b>Aktywa</b>			
Znaki towarowe	-	-7,2	7,2
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	9,8	1,2	8,6
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	7,6	2,5	5,1
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	-	-1,4	1,4
Rezerwy na zobowiązania	16,8	-6,3	23,1
Z tytułu ulgi strefowej	45,2	-5,0	50,2
Pozostałe	54,3	10,6	43,7
Straty podatkowe	76,6	76,6	-
Wycena umów leasingowych	332,6	21,6	311,0
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>542,9</b>	<b>92,6</b>	<b>450,3</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	1,8	1,8	-
Pozostałe	11,3	0,6	10,7
Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	30,6	-1,0	31,6
Wycena umów leasingowych	281,9	24,2	257,7
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>325,6</b>	<b>25,6</b>	<b>300,0</b>
Kompensata	294,2	28,0	266,2
<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>			
Aktywa	248,7	64,6	184,1
Zobowiązania	31,4	-2,4	33,8

#### ISTOTNE SZACUNKI DOTYCZĄCE ROZPOZNANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

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 przyszłe korzyści ekonomiczne.

Na dzień 31 stycznia 2024 roku rozpoznane aktywa na podatek odroczone od strat z lat ubiegłych wyniosły: dla spółki CCC S.A. 45,6 mln PLN, dla spółki Modivo S.A. 31,0 mln PLN. W bieżącym roku Zarząd CCC S.A. dokonał ponownego oszacowania odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych w roku bieżącym i 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 związku z tym na dzień 31 października 2024 roku zdecydowano się rozpoznać dodatkowe aktywo z tytułu strat podatkowych dla spółki CCC.eu Sp. z o.o. w wysokości 103,0 mln PLN, a jednocześnie wykorzystano aktywo w wysokości 15,4 mln PLN przez Modivo S.A.

Na dzień bilansowy rozpoznane aktywa na podatek odroczone od strat z lat ubiegłych wyniosły: dla spółki CCC S.A. 45,6 mln PLN, dla spółki Modivo S.A. 15,5 mln PLN oraz CCC.eu Sp. z o.o. 103,0 mln PLN.

CCC.eu Sp. z o.o. w poprzednim roku nie rozpoznawało aktywa z tytułu strat podatkowych wygenerowanych z działalności operacyjnej w latach 2020 (aktywo w wysokości 94,9 mln PLN), 2021 (aktywo w wysokości 48,1 mln PLN) oraz 2022 (aktywo w wysokości 40,6 mln PLN) – łącznie 183,6 mln PLN. W bieżącym roku Zarząd podjął decyzję o rozpoznaniu powyższego aktywa od strat z lat z uwagi na istotną poprawę wyników finansowych, osiągnięcia dodatnich wyników podatkowych w horyzoncie ostatniego roku oraz budżetowanych pozytywnych wyników na kolejne lata. Na dzień 31 października 2024 spółka CCC.eu Sp. z o.o. wykorzystowała już 80,6 mln PLN straty podatkowej z 91,8 mln PLN możliwych do wykorzystania w roku 2024, co daje zdaniem Zarządu racjonalne podstawy do rozpoznania salda aktywa wysokości 103,0 mln PLN na dzień 31 października 2024 roku.

CCC S.A. rozpoznała w latach ubiegłych aktywo od strat podatkowych w wysokości 45,6 mln PLN dotyczące koszyka kapitałowego w kalkulacji podatku dochodowego podatkowej grupy kapitałowej. Aktywo dotyczy strat kapitałowych wygenerowanych w latach poprzednich: 2021 (3,3 mln PLN) i 2022 (29,0 mln PLN) i 2023 (13,3 mln PLN). Zarząd szacuje, że w ramach podatkowej grupy kapitałowej zostaną wygenerowane zyski kapitałowe, które pozwolą na wykorzystanie straty od której rozpoznano aktywo.

Modivo S.A. rozpoznało na dzień 31 stycznia 2024 roku aktywo od strat podatkowych dotyczące straty wygenerowanej w roku 2023 w kwocie 163,1 mln PLN, od której aktywo z tytułu podatku odroczonego wynosiło 31,0 mln PLN. Na dzień 31 października 2024 spółka wykorzystowała aktywo w wysokości 15,4 mln PLN na pokrycie podatku od zysków podatkowych wygenerowanych w trzech kwartałach 2024 roku. Zarząd szacuje wykorzystanie połowy straty z lat ubiegłych w bieżącym roku podatkowym i połowy w kolejnym roku.

Na dzień bilansowy wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosiła 57,4 mln PLN i dotyczyła: straty podatkowej poniesionej w latach ubiegłych w spółce CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd i odpowiednio aktywa w kwocie 4,6 mln PLN, straty podatkowej poniesionej w bieżącym okresie przez spółkę CCC Tech Sp. z o.o. i aktywa w kwocie 6,9 mln PLN oraz kosztów finansowania dłużnego

poniesionych przez spółkę CCC.eu Sp. z o.o. oraz CCC S.A. z wpływem na podatek odroczony w kwocie odpowiednio 38,8 mln PLN i 11,4 mln PLN, które zostały wyłączone z podstawy opodatkowania w latach poprzednich z uwagi na limit kosztów finansowania dłużnego obliczony zgodnie z przepisami art. 15c ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami okres wykorzystania strat podatkowych dla wyżej wymienionych spółek oraz wykorzystania kosztów finansowania dłużnego limitowanych w poprzednich okresach wynosi 5 lat. Z uwagi na niepewność co do poziomu wykorzystania tych różnic przejściowych Zarząd zdecydował aby nie tworzyć aktywa z tytułu podatku odroczonego od wskazanych tytułów w bieżącym okresie.

#### PODATEK MINIMALNY – ZASADY MODELOWE PILLAR II

Grupa jest objęta zakresem zasad Pillaru II. Przepisy dotyczące Pillaru II zostały uchwalone w Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Czechach, Niemczech, Węgrzech, Włoszech, Rumunii, Słowacji, Słowenii oraz Szwajcarii i weszły w życie w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się 31 grudnia 2023 roku lub później.

Grupa stosuje wyjątek dotyczący ujmowania i ujawniania informacji o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z minimalnym podatkiem globalnym (Pillar II), zgodnie ze zmianami do MSR 12 wydanymi w maju 2023 roku.

Zgodnie z lokalnymi przepisami dotyczącymi Pillaru II, Grupa jest zobowiązana do zapłaty podatku wyrównawczego w wysokości różnicy między efektywną stawką podatkową GloBE dla danej jurysdykcji a stawką minimalną wynoszącą 15%.

Grupa jest w trakcie oceny swojej ekspozycji na przepisy Pillaru II w jurysdykcjach, w których posiada spółki. W oparciu o wstępne testy w ramach zasad bezpiecznych przystani, Grupa oczekuje, że jurysdykcje, w których Grupa posiada spółki, mogą skorzystać z zasad bezpiecznych przystani (z wyjątkiem Polski), co oznacza, że nie będą zobowiązane do zapłaty podatków wyrównawczych w żadnej z tych jurysdykcji. Testy zostały przeprowadzone na bazie danych rachunkowych na 31 października 2024 roku, gdyż w naszej ocenie dane te najlepiej przedstawiają rzeczywistą sytuację finansową spółek i pozwalają na przeprowadzenie testów, które dają rzetelne i miarodajne wyniki. Przewiduje się, że wyniki za IV kwartał 2024 roku nie zmienią istotnie konkluzji.

W przypadku spółek z Grupy działających w Polsce, z uwagi na wejście w życie przepisów o podatku wyrównawczym dopiero w 2025 roku i brak zamiaru skorzystania przez Grupę z możliwości retrospektywnego stosowania tych przepisów (tj. już za 2024 rok), polskie spółki nie podlegają w 2024 roku opodatkowaniu podatkiem wyrównawczym.

Grupa będzie nadal monitorować i analizować proces legislacyjny dotyczący Pillaru II w każdej z objętych nim jurysdykcji, a analiza będzie odpowiednio aktualizowana.

#### 4.3. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

Odpis aktualizujący	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - POZOSTAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
<b>Stan na 01.02.2024</b>	-	<b>6,6</b>	<b>16,1</b>	<b>21,8</b>	<b>62,6</b>	<b>100,9</b>	<b>0,7</b>	<b>130,2</b>
Zwiększenia	-	-	-	-	30,7	1,4	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	0,1	-0,2	-	-
Rozwiązanie	-	-0,7	-1,7	-	-32,2	-3,8	-	-
Inne	-	-0,2	-0,3	-	-	2,3	-	-
<b>Stan na 31.10.2024</b>	-	<b>5,7</b>	<b>14,1</b>	<b>21,8</b>	<b>61,2</b>	<b>100,6</b>	<b>0,7</b>	<b>130,2</b>

badane	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - POZOSTAŁE	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>0,1</b>	<b>5,3</b>	<b>19,8</b>	<b>21,8</b>	<b>70,4</b>	<b>100,8</b>	<b>0,9</b>	<b>130,2</b>
Zwiększenia	-	3,4	0,6	-	38,7	10,4	-	-
Wykorzystanie	-	-1,6	-0,7	-	-8,4	-5,0	-	-
Rozwiązanie	-	-0,2	-2,2	-	-38,1	-6,3	-0,2	-
Inne	-0,1	-0,3	-1,4	-	-	1,0	-	-
<b>Stan na 31.01.2024</b>	-	<b>6,6</b>	<b>16,1</b>	<b>21,8</b>	<b>62,6</b>	<b>100,9</b>	<b>0,7</b>	<b>130,2</b>

## 5. ZADŁUŻENIE ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

### 5.1. 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, rozumianej jako: zysk (strata) z działalności operacyjnej przed potrąceniem kosztów amortyzacji, na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, będzie wynosiła poniżej 3,0. Zgodnie z Nową Umową Finansowania dywidenda może być wypłacona po spełnieniu określonych warunków, w tym: Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto dla Jednostki Biznesowej CCC musi być niższy niż 2,0, dla całej Grupy Kapitałowej (bez uwzględnienia wpływów z Listingu) niższy niż 3,5, a prognozowane wskaźniki po wypłacie dywidendy nie mogą przekroczyć odpowiednio 2,5 dla Jednostki Biznesowej CCC i 3,5 dla całej Grupy. Dodatkowo nie może wystąpić żaden Przypadek Naruszenia ani ryzyko jego wystąpienia w wyniku wypłaty dywidendy.

Szczegółowe informacje dotyczące wskaźników finansowych oraz polityki dywidendowej zawarto w skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC.SA. 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.

Tak jak inne jednostki w branży, Grupa monitoruje kapitał m.in. za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i wyemitowane obligacje wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto. Szczegółowe informacje dotyczące wskaźników zostały zaprezentowane w skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC.SA w rozdziale Zarządzanie zasobami finansowymi oraz płynność finansowa

#### **Zysk (strata) na akcje**

Zysk podstawowy i rozwodniony na akcję z działalności kontynuowanej wyniósł 7,07 PLN za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku. Za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2023 roku strata podstawowa i rozwodniona z działalności kontynuowanej wyniosła 1,56 PLN.

### 5.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

Zgodnie z ustaleniami z instytucjami finansującymi działalność Jednostki Biznesowej CCC, Grupa zredukowała zadłużenie w ramach Jednostki Biznesowej CCC o kwotę 320,0 mln PLN (50,0 mln PLN w 2022 roku i 270,0 mln PLN w 2023 roku – informacje te zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CCC S.A. za okres 12 miesięcy rozpoczynający się 1 lutego 2023 roku zakończony 31 stycznia 2024 roku). Ostatnia redukcja limitów kredytowych i faktoringowych miała miejsce 30 listopada 2023 roku (zgodnie z Raportem Bieżącym nr 60/2023 z dnia 30 listopada 2023 roku) i w związku z obniżeniem limitów kredytowych w dniu 21 marca 2024 roku miał miejsce wcześniejszy wykup obligacji CCC S.A. serii 1/2018 (CCC0626) w ramach Pari Passu i dotyczył 20 565 obligacji o wartości nominalnej 20,6 mln PLN.

W dniu 24 kwietnia 2024 roku Modivo S.A. podpisało z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowę kredytową wydłużającą okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na kolejny okres 12 miesięcy, to jest do dnia 29 kwietnia 2025 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania, o czym poinformowano w Raporcie bieżącym nr 14/2024.

W dniu 12 lipca 2024 roku (o czym poinformowano w Raporcie bieżącym nr 23/2024) CCC S.A. i wybrane spółki zależne Grupy CCC zawarły umowę kredytów do łącznej kwoty 1,8 mld PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia finansowego i finansowanie działalności Jednostki Biznesowej CCC z BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Agent Zabezpieczeń), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A. (Agent Kredytu i ESG) oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kredyty są zabezpieczone częściowo gwarancjami KUKE (Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych) do łącznej kwoty 750,0 mln PLN.

CCC S.A. oraz spółki HalfPrice Sp. z o.o. i CCC.eu Sp. z o.o. jako kredytobiorcy korzystają z:

1. kredytu terminowego w kwocie 600,0 mln PLN amortyzowanego w okresie 5 lat (wypłacanego w dwóch transzach 450,0 mln PLN w lipcu 2024 roku oraz 150,0 mln PLN w grudniu 2024 roku);
2. kredytu obrotowego w formie: kredytu odnawialnego, kredytu w rachunku bieżącym, faktoringu odwrotnego, gwarancji i akredytyw do łącznej kwoty 1,2 mld PLN, dostępnego przez okres 2 lat, z możliwością przedłużania łącznie do 5 lat.

W ramach wykorzystania kredytów spłacono istniejące zadłużenie wobec banków finansujących działalność Jednostki Biznesowej CCC, natomiast z transzy uruchamianej do 31 grudnia 2024 roku CCC S.A. wykupi obligacje serii 1/2018 (CCC0626) wyemitowane na podstawie warunków Emisji Obligacji z dnia 21 czerwca 2018 roku, które mimo to prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu jako zobowiązanie długoterminowe, z uwagi na formalnie obowiązujący termin wykupu, przypadający na 29 czerwca 2026 roku.

Dodatkowo, Jednostka Biznesowa CCC ma do dyspozycji kredyt terminowy do kwoty 360,0 mln PLN na wykup obligacji PFR oraz finansowanie nowego magazynu logistycznego HalfPrice Sp. z o.o., który banki mogą udzielić za zgodą kredytodawców większościowych.

Poręczycielami zobowiązań kredytobiorców są spółki CCC.eu Sp. z o.o., HalfPrice Sp. z o.o., CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC Tech Sp. z o.o., CCC Czech, s.r.o., CCC Hungary Shoes Kft. oraz Shoe Express S.A.

W ramach Nowej umowy konsorcjalnej nastąpiło zwiększenie dostępnego finansowania na poziomie łącznego limitu powyżej dotychczasowego wynoszącego 1,2 mld PLN, w szczególności poprzez zwiększenie dostępności limitów na gwarancje bankowe i akredytywy oraz faktoring odwrotny. Zawarcie nowej umowy finansowania, zgodnie z przyjętymi założeniami, znacząco optymalizuje strukturę zadłużenia bankowego Jednostki Biznesowej CCC. Nowa struktura finansowania zapewnia Jednostce Biznesowej CCC większą elastyczność, m.in. poprzez zwiększenie limitów na gwarancje bankowe i akredytywy oraz faktoring odwrotny, a także pozwala na ograniczenie kosztów finansowych oraz przewidyuje wyższe limity dostępnych nakładów inwestycyjnych.

W dniu 31 lipca 2024 roku, w ramach procesu refinansowania, zadłużenie z tyt. kredytu krótkoterminowego (kredyt z poręczeniem BGK) w CCC S.A. w kwocie 250,0 mln PLN zostało spłacone przez spółkę CCC.eu Sp. z o.o. ze środków uzyskanych w ramach nowej umowy finansowania. W następstwie CCC S.A. rozliczyło powstałe zobowiązanie z tytułu uregulowania przez CCC.eu Sp. z o.o. zobowiązania kredytowego z należnością z tytułu udzielonej do CCC.eu Sp. z o.o. pożyczki w tej samej kwocie.

Pozostałe zadłużenie kredytowe według poprzedniej umowy finansowania dotyczyło CCC.eu Sp. z o.o. i zostało w całości rozliczone przez Agenta Kredytu i ESG w ramach rozliczeń pomiędzy bankami konsorcjum. W ramach nowego refinansowania w dniu 31 lipca 2024 roku rozliczono 542,6 mln PLN (w tym 79,6 mln PLN kredyt w rachunku bieżącym), a otrzymano 801,4 mln PLN (w tym 133,4 mln PLN kredyt w rachunku bieżącym).

W ocenie Grupy refinansowanie stanowi spłatę pierwotnego kredytu (skutkujące wygaśnięciem zobowiązania) i zaciągnięcie nowego kredytu. Za takim podejściem przemawiały następujące argumenty:

- istotne zmiany jakościowe w umowie kredytowej (dotyczące m.in. wysokości marży, stron umowy, wysokości limitów i ograniczeń, powiązań z ESG, zakresu obowiązków stron);
- cel refinansowania (tj. pozyskanie nowego finansowania w celu zaspakajania potrzeb związanych z bieżącą działalnością, ogólnymi celami korporacyjnymi i wydatkami kapitałowymi, a nie restrukturyzacja zobowiązań dłużnych wymuszona trudnościami finansowymi);
- okres na jaki zawarto nową umowę kredytową (co najmniej tak długi jak pierwotna umowa finansowania);
- spłata pierwotnego kredytu krótko przed jego terminem zapadalności;
- koszty transakcyjne wyraźnie przyrostowe w stosunku do emisji nowego długu.

Dotychczasowa umowa dawała Grupie prawo wcześniejszej spłaty bez ponoszenia dodatkowych kosztów z tego tytułu.

Oprocentowanie kredytów oparte jest o stawkę bazową WIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika ekspozycji netto do wyniku operacyjnego powiększonego o koszt amortyzacji (EBITDA).

Kredyt konsorcjalny zabezpieczony jest pakietem wspólnych zabezpieczeń, które obejmują:

- gwarancje KUKE do kwoty 750,0 mln PLN;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw, jak również wybranych aktywach, znakach towarowych i zapasach CCC S.A. i poręczycieli;
- zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach w spółkach zależnych CCC będących poręczycielami oraz akcjach Modivo S.A.;
- zastawy rejestrowe i finansowe dotyczące rachunków bankowych prowadzonych dla CCC S.A. i poręczycieli (wraz z pełnomocnictwami do takich rachunków);
- przelewy na zabezpieczenie praw CCC S.A. i poręczycieli z wybranych umów ubezpieczeń;
- hipoteki na nieruchomościach CCC S.A. i CCC.eu Sp. z o.o.;
- oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji złożone przez CCC S.A. i poręczycieli.

Zgodnie z Nową umową konsorcjalną, Jednostka Biznesowa CCC w ramach warunków finansowania zobowiązana jest utrzymać na dzień 31 października 2024 roku oraz za każdy kolejny kwartał: współczynnik Ekspozycji Finansowej Netto na poziomie nie wyższym niż 3,5 oraz na dzień 31 stycznia 2025 roku oraz za każdy kolejny kwartał: wskaźnik Pokrycia Płatności na poziomie nie niższym niż 1,2, wskaźnik DSCR nie niższy niż 1,5, oraz poziom gotówki na poziomie nie niższym, niż 160 mln PLN), a także Nakłady Inwestycyjne za okres roczny (w odniesieniu do kończącego się roku na poziomie nie wyższym, niż 275 mln PLN lub 400 mln gdy wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto będzie mniejszy niż 2,0). Wskaźniki finansowe obowiązujące na podstawie Warunków Emisji Obligacji CCC S.A nie uległy zmianie.

Dostępne limity na dzień zawarcia nowej umowy finansowania przedstawia tabela poniżej.

Bank	Transza A (kredyt terminowy)	Transza B (kredyt w rachunku bieżącym)	Transza B (kredyt odnawialny)	Transza B (faktoring odwrotny)	Transza B (limit na gwarancje bankowe)	Transza C (refinansowanie obligacji PFR)	Razem
BNP Paribas /BNP Faktoring	17,3	42,0	41,0	125,0	42,0	–	267,3
Citibank*	34,7	–	82,0	–	–	–	116,7
EBOR	225,0	–	–	–	–	–	225,0
mBank/mFaktoring	30,0	25,0	15,0	90,0	30,0	–	190,0
Pekao S.A.	35,2	50,0	18,0	122,0	28,0	–	253,2
PKO BP/ PKO Faktoring	70,3	30,0	42,0	133,0	40,0	–	315,3
Santander/Santander Faktoring	37,5	35,0	20,0	130,0	60,0	–	282,5
<b>Razem Limit</b>	<b>450,0</b>	<b>182,0</b>	<b>218,0</b>	<b>600,0</b>	<b>200,0</b>	–	<b>1 650,0</b>
Dodatkowe uruchomienie w grudniu 2024	150,0	–	–	–	–	–	150,0
<b>Razem dostępny limit</b>	<b>600,0</b>	<b>182,0</b>	<b>218,0</b>	<b>600,0</b>	<b>200,0</b>	–	<b>1 800,0</b>
Dodatkowe uruchomienie za zgodą banków	–	–	–	–	–	360,0	360,0
<b>Razem całkowity możliwy limit z nowej umowy konsorcjalnej</b>	<b>600,0</b>	<b>182,0</b>	<b>218,0</b>	<b>600,0</b>	<b>200,0</b>	<b>360,0</b>	<b>2 160,0</b>

W ramach Jednostki Biznesowej Modivo na finansowanie składa się zadłużenie kredytowe oraz limity na gwarancje bankowe z datami wymagalności 29 kwietnia 2025 roku (do limitu w wysokości 260 mln PLN w Banku Polska Kasa Opieki Bank Polski S.A oraz 21 listopada 2025 roku do łącznego limitu w wysokości 180 mln PLN w Banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A). Dodatkowo zapadające pierwotnie w październiku 2024 roku limity faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring S.A. w wysokości 140,0 mln PLN zostały przedłużone aneksem do 31 stycznia 2025 roku. Zarówno powyższy limit, jak i zapadający w listopadzie 2024 roku limit w Pekao Faktoring Sp. z o.o. w kwocie 30,0 mln PLN Modivo S.A. planuje przedłużyć o kolejne 12 miesięcy, co jest przedmiotem rozmów z bankami, co zdaniem Zarządu Modivo S.A. nie ma istotnego wpływu na sytuację płynnościową spółki i Grupy ze względu na wynegocjowane terminy płatności z dostawcami.

Większość finansowania dłużnego Jednostki Biznesowej Modivo stanowią obligacje zamienne na akcje Modivo S.A. w wysokości 865,7 mln PLN na dzień bilansowy, wyemitowane do SVF II Motion Subco (DE) LLC, podmiotu z Grupy Softbank, których data wykupu została ustalona na 5 kwietnia 2026 roku, o ile nie zostaną wcześniej zamienione na akcje, w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Modivo S.A. (IPO) lub spłacone. Obligacje te prezentowane są jako krótkoterminowe zobowiązanie z uwagi na planowane IPO i w takim przypadku, obowiązkową konwersję na akcje.

Zgodnie z zawartymi umowami z instytucjami finansowymi, Jednostka Biznesowa Modivo w ramach warunków finansowania zobowiązana jest utrzymywać m.in. następujące wskaźniki:

- DSCR na poziomie nie niższym niż 1,2 liczonego jako iloraz (EBITDA minus podatek dochodowy) oraz sumy rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingów (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) i innych zobowiązań o charakterze kredytowym za 12 miesięcy kończących się w dniu, na który wskaźnik jest obliczany. Wskaźnik będzie obliczany w okresach kwartalnych na podstawie danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej MODIVO, począwszy od danych za okres kończący się dnia 31 października 2024 roku;
- zadłużenie finansowe netto/EBITDA obliczone zgodnie z definicjami zawartymi w umowach finansowania na poziomie nie wyższym niż 3,5 testowane na dzień 31 stycznia oraz na dzień 31 lipca każdego roku w trakcie obowiązywania umowy (w przypadku umów z SVF II Motion Subco (DE) LLC nie wyższe niż 5), przy czym w przypadku wskaźnika dotyczącego obligacji naruszenie umowy następuje w sytuacji, gdy wskaźnik nie jest spełniony dwukrotnie.

W przypadku przekroczenia wskaźników na datę testowania instytucje finansujące mają prawo do natychmiastowego wypowiedzenia zawartych umów.

W odniesieniu do Jednostki Biznesowej Modivo, jednostka ta otrzymała zgodę na nietestowanie wybranych wskaźników finansowych o czym mowa poniżej:

- w dniu 20 września 2024 roku Spółka MODIVO S.A. otrzymała zgodę banku PKO BP na zmianę poziomu testowanego na dzień 31 stycznia 2025 roku wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto/EBITDA, na poziom nie wyższy niż 5,5. Bank PEKAO SA w dniu 20 września 2024 roku oraz PEKAO Faktoring Sp. z o.o. w dniu 20 września 2024 roku wyraziły zgodę na odstąpienie od testowania wskaźników finansowych na datę 31 stycznia 2025 roku oraz wprowadzenie jednorazowo wskaźnika dotyczącego poziomu długu netto (z wyłączeniem obligacji) na poziomie maksymalnym 548 mln PLN na datę 31 stycznia 2025 roku. Wskaźnik ten będzie obliczany w okresach półrocznych począwszy od okresu kończącego się dnia 31 stycznia 2025 roku, na podstawie danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej MODIVO, EBITDA będzie wyliczana jako wartość z czterech ostatnich kwartałów. Ujemna wartość wskaźnika spowodowana ujemną wartością EBITDA jest równoznaczna z niespełnieniem powyższego wskaźnika.



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 października 2024 roku finansowanie Jednostki Biznesowej Modivo było zabezpieczone wekslami in blanco w kwocie 970,2 mln PLN, zastawami rejestrowanymi w kwocie 1 632,0 mln PLN, hipotekami kaucyjnymi na nieruchomości w wysokości 380,0 mln PLN oraz poręczeniami w wartości 650,0 mln PLN.

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji w okresie od dnia 1 lutego 2024 do dnia 31 października 2024 roku.

	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC		FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
	KREDYTY	OBLIGACJE	KREDYTY	OBLIGACJE	
<b>Stan na 01.02.2024</b>	<b>529,2</b>	<b>541,2</b>	<b>285,7</b>	<b>739,3</b>	<b>2 095,4</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>390,2</b>	<b>3,6</b>	<b>285,7</b>	<b>739,3</b>	<b>1 418,8</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>139,0</b>	<b>537,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>676,6</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
- otrzymane finansowanie - wpływy	191,2	-	-	-	191,2
- otrzymane, o charakterze bezgotówkowym, nowe refinansowanie w ramach rozliczeń pomiędzy bankami konsorcjum	668,0	-	-	-	668,0
- koszty transakcyjne/modyfikacja umów	-	0,8	-	-	0,8
Naliczenie odsetek	45,3	50,2	16,6	126,4	238,5
Płatności z tytułu zadłużenia					
- spłaty kapitału	-40,0	-30,6	-	-	-70,6
- rozliczenie spłat kapitału, o charakterze bezgotówkowym, w ramach nowego refinansowania pomiędzy bankami konsorcjum	-713,0	-	-	-	-713,0
- odsetki zapłacone	-47,6	-32,7	-15,8	-	-96,1
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym (w tym nowe refinansowanie)	8,2	-	22,5	-	30,7
<b>Stan na 31.10.2024</b>	<b>641,3</b>	<b>528,9</b>	<b>309,0</b>	<b>865,7</b>	<b>2 344,9</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>58,7</b>	<b>11,4</b>	<b>309,0</b>	<b>865,7</b>	<b>1 244,8</b>
Transza A	49,5	-	-	-	49,5
Pozostałe (pozostałe kredyty; karty kredytowe)	9,2	-	309,0	-	318,2
Obligacje PFR	-	5,4	-	-	5,4
Obligacje Softbank	-	-	-	865,7	865,7
Obligacje CCC0626	-	6,0	-	-	6,0
<b>długoterminowe</b>	<b>582,6</b>	<b>517,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 100,1</b>
Transza A	392,6	-	-	-	392,6
Transza B	190,0	-	-	-	190,0
Obligacje PFR	-	349,1	-	-	349,1
Obligacje CCC0626	-	168,4	-	-	168,4

	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC		FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
	KREDYTY	OBLIGACJE	KREDYTY	OBLIGACJE	
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>1 084,8</b>	<b>581,5</b>	<b>230,1</b>	<b>629,8</b>	<b>2 526,2</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>272,4</b>	<b>23,4</b>	<b>230,1</b>	<b>629,8</b>	<b>1 155,7</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>812,4</b>	<b>558,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 370,5</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
- otrzymane finansowanie	44,2	-	-	-	44,2
Naliczenie odsetek	73,2	94,2	20,2	142,8	330,4
Modyfikacja umów	-	-6,0	-	-33,3	-39,3
Płatności z tytułu zadłużenia					
- spłaty kapitału	-458,1	-20,6	-	-	-478,7
- odsetki zapłacone	-74,0	-107,9	-20,2	-	-202,1
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	-	-	55,6	-	55,6
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	-121,4	-	-	-	-121,4
Pozostałe zmiany niepieniężne	-19,5	-	-	-	-19,5
<b>Stan na 31.01.2024</b>	<b>529,2</b>	<b>541,2</b>	<b>285,7</b>	<b>739,3</b>	<b>2 095,4</b>



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

<b>krótkoterminowe</b>	<b>390,2</b>	<b>3,6</b>	<b>285,7</b>	<b>739,3</b>	<b>1 418,8</b>
Transza A	140,0	-	-	-	140,0
Kredyty z poręczeniem BGK	249,7	-	-	-	249,7
Pozostałe (pozostałe kredyty, karty kredytowe)	0,5	-	285,7	-	286,2
Obligacje PFR	-	1,8	-	-	1,8
Obligacje Softbank	-	-	-	739,3	739,3
Obligacje CCC0626	-	1,8	-	-	1,8
<b>długoterminowe</b>	<b>139,0</b>	<b>537,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>676,6</b>
Transza A	139,0	-	-	-	139,0
Obligacje PFR	-	348,9	-	-	348,9
Obligacje CCC0626	-	188,7	-	-	188,7

Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności.

### 5.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

31.10.2024	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
niebadane, nieprzełgądane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty	324,1	81,7	444,5	213,6	-	1 063,9	950,3
Obligacje	32,4	675,5	219,8	484,0	-	1 411,7	1 394,6
Zobowiązania wobec dostawców	1 756,7	45,9	-	-	-	1 802,6	1 802,6
Zobowiązania z tytułu faktoringu	488,3	413,5	-	-	-	901,8	901,8
Zobowiązania z tytułu zwrotu	63,4	-	-	-	-	63,4	63,4
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	206,8	-	12,2	-	-	219,0	219,0
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	-	-	-	6,1	-	6,1	6,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	209,0	412,1	888,0	444,0	306,6	2 259,7	1 801,0
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>3 080,7</b>	<b>1 628,7</b>	<b>1 564,5</b>	<b>1 147,7</b>	<b>306,6</b>	<b>7 728,2</b>	<b>7 138,8</b>

31.01.2024	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
badane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty	304,6	408,2	143,6	-	-	856,4	814,9
Obligacje	1,8	0,2	901,8	576,0	-	1 479,8	1 280,5
Zobowiązania wobec dostawców	1 225,2	129,0	-	-	-	1 354,2	1 354,1
Zobowiązania z tytułu faktoringu	310,7	155,4	-	-	-	466,1	466,1
Zobowiązania z tytułu zwrotu	98,7	-	-	-	-	98,7	98,7
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	181,5	11,1	-	-	-	192,6	192,6
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	-	-	-	6,6	-	6,6	6,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	172,0	359,1	785,9	392,9	295,9	2 005,8	1 732,2
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>2 294,5</b>	<b>1 063,0</b>	<b>1 831,3</b>	<b>975,5</b>	<b>295,9</b>	<b>6 460,2</b>	<b>5 945,7</b>



## 6. POZOSTAŁE

### 6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	31.10.2024		31.01.2024	
	niebadane, nieprzełądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
<b>Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>1 067,1</b>	<b>-</b>	<b>463,0</b>	<b>-</b>
Udzielone pożyczki	-	-	-	-
Należności od odbiorców	346,6	-	194,1	-
Należności leasingowe	31,4	-	-	-
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	2,7	-	2,4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	686,4	-	266,5	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>18,6</b>	<b>-</b>	<b>11,7</b>	<b>-</b>
Inne aktywa finansowe (udziały)	11,2	-	11,2	-
Pochodne instrumenty finansowe - forwardy	7,4	-	0,5	-
<b>Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>-</b>	<b>6 913,7</b>	<b>-</b>	<b>5 928,0</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	-	2 344,9	-	2 095,4
Zobowiązania handlowe i inne	-	2 704,4	-	1 820,2
Zobowiązania do zwrotu	-	63,4	-	98,7
Zobowiązania leasingowe	-	1 801,0	-	1 732,2
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	-	195,0	-	181,5
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>37,9</b>	<b>-</b>	<b>21,1</b>
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	-	24,0	-	11,1
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	-	6,1	-	6,6
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji (voluntary conversion option)	-	7,8	-	3,4

Grupa ocenia inne aktywa finansowe (udziały), pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker, zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących, pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji (voluntary conversion option) na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Pochodne instrumenty finansowe – forwardy są oceniane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

#### **Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja DeeZee**

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

Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja DeeZee	01.02.2024 - 31.10.2024	01.02.2023 - 31.01.2024
	niebadane, nieprzełądane	badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>11,1</b>	<b>31,1</b>
Aktualizacja wyceny	12,9	-20,0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24,0</b>	<b>11,1</b>
Data realizacji (możliwości realizacji opcji w pierwszym terminie)	01.07.2024	01.07.2024

Wycena opcji DeeZee Sp. z o.o. ujęta została w zobowiązaniach z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących. W przypadku wyceny opcji wykupu udziałów niekontrolujących w podmiocie DeeZee Sp. z o.o. główną determinantą wyceny jest prognozowany poziom EBITDA i długu netto w terminach realizacji opcji. Do określenia wartości przyszłego zobowiązania zastosowane zostały odpowiednie mnożniki EBITDA wynikające z umów inwestycyjnych. Po dokonaniu rewizji prognoz otrzymanych od ww. spółki, stanowiących główny parametr wpływający na wycenę instrumentów finansowych z tytułu opcji nabycia udziałów dokonano przeszacowania wartości instrumentu finansowego z tytułu wyceny opcji, ujętego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozycji koszty finansowe w kwocie 12,9 mln PLN. Zobowiązanie jest wyceniane na dzień bilansowy według wartości wymagalnej (dla okresu porównawczego dla szacunku wyceny zastosowano stopę dyskonta 11,1%). Z uwagi na wysokie prawdopodobieństwo realizacji zobowiązania zostało ono zaprezentowane części długoterminowej w kwocie 12,2 mln PLN oraz w wysokości 11,8 mln PLN w zobowiązaniach krótkoterminowych. Podział na część długo i krótkoterminową został dokonany w oparciu o podpisany aneks z dnia 26 września 2024 roku, który determinuje zapłatę długoterminowej części wynagrodzenia na listopad 2025 roku oraz styczeń 2026 roku. Zobowiązanie krótkoterminowe zostało natomiast rozliczone po dniu bilansowym zgodnie z informacją zawartą w nocie 7.

### **Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker**

Grupa dokonuje wyceny do wartości godziwej instrumentu pochodnego związanego z potencjalnym zobowiązaniem z tytułu tzw. Equity Kicker związanego z emisją obligacji objętych przez PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Equity Kicker stanowi zobowiązanie emitenta do zapłaty na rzecz PFR premii z uwzględnieniem algorytmu uzgodnionego pomiędzy PFR i Grupą. Pochodny instrument finansowy oparty o wycenę akcji Modivo został zatem wyodrębniony i wyceniony w wartości godziwej na dzień bilansowy na kwotę 6,1 mln PLN. Zmiana wyceny w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosła 0,5 mln PLN i została ujęta w przychodach finansowych.

Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR – Equity Kicker	01.02.2024 - 31.10.2024	01.02.2023 - 31.01.2024
	niebadane, nieprzeładowane	badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>
Aktualizacja wyceny	-0,5	0,1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6,1</b>	<b>6,6</b>

Do przeprowadzenia wyceny ww. instrumentu zaangażowani zostali niezależni rzeczoznawcy. Wycena została przeprowadzana przy wykorzystaniu modelu Black-Scholes'a przy uwzględnieniu następujących kluczowych założeń:

- liczba akcji, na które opiewa opcja Equity Kicker – 0,72 mln sztuk;
- data wygaśnięcia opcji Equity Kicker – 22 września 2028 roku;
- stopa wolna od ryzyka – 5,13%;
- oczekiwana zmienność – 46,0%;
- maksymalny czas życia opcji – 7 lat;
- stopa bazowa (WIBOR 3M) dla pierwszego okresu odsetkowego – 0,24%.

### **Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji**

Grupa dokonuje wyceny do wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego wbudowanego w umowę emisji obligacji zamiennych na akcje na rzecz podmiotu z Grupy Softbank. Szczegółowy opis instrumentu zawarto w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CCC za rok 2023. Pochodny instrument finansowy oparty o wycenę akcji Modivo został zatem wyodrębniony i wyceniony na dzień bilansowy w wartości godziwej na kwotę 7,8 mln PLN. Różnica pomiędzy wartością bilansową instrumentu wbudowanego na dzień 31 lipca 2024 roku, a jego wartością na dzień 31 stycznia 2024 roku wyniosła 4,4 mln PLN i została ujęta w kosztach finansowych.

Do przeprowadzenia wyceny ww. instrumentu zaangażowani zostali niezależni rzeczoznawcy. Wycena została przeprowadzana przy wykorzystaniu modelu Black-Scholes przy uwzględnieniu następujących kluczowych założeń:

- stopa wolna od ryzyka – 4,24%;
- oczekiwana zmienność – 46,4%;
- maksymalny czas życia opcji – 4,5 roku;
- stopa bazowa (WIBOR 3M) dla pierwszego okresu odsetkowego – 0,24%;
- spłata odsetek umownych według stałej stopy 6,99% w skali roku do 5 października 2024 roku, a następnie według stopy 10,99% – spłata na moment rozliczenia.

Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo S.A. – opcja dobrowolnej konwersji (voluntary conversion option)	01.02.2024 - 31.10.2024	01.02.2023 - 31.01.2024
	niebadane, nieprzeładowane	badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3,4</b>	<b>15,8</b>
Aktualizacja wyceny	4,4	-12,4
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>7,8</b>	<b>3,4</b>

Według oceny Grupy wartość godziwa udzielonych pożyczek z oprocentowaniem zmiennym, należności od odbiorców, należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, należności leasingowych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, innych aktywów finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia z oprocentowaniem zmiennym, zobowiązań handlowych i innych, zobowiązań do zwrotu nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych ze względu na krótki termin zapadalności.

W przypadku długoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia o oprocentowaniu zmiennym oraz zobowiązań leasingowych wartość godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych. W ocenie Grupy zmienne stopy oprocentowania odpowiadają oprocentowaniu rynkowemu. Wartość godziwa obligacji serii 1/2018 (CCC0626) oprocentowanych zmienną stopą procentową, które są notowane na rynku regulowanym Catalyst wynosi 171,4 mln PLN (wartość bilansowa 174,4 mln PLN).

**6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH**

W celu rozszerzenia oferty produktowej o marki takie jak Roxy, Billabong, Quicksilver Grupa CCC nabyła spółki: Rawaki Sp. z o.o. (Polska), First Distribution s.r.o. (Czechy) oraz Boardriders s.r.o. (Słowacja).

Dnia 4 czerwca 2024 roku w związku ze spełnieniem się warunków zawartych w przedwstępnej umowie zakupu akcji Grupa CCC objęła kontrolę nad wyżej wymienionymi spółkami. W wyniku rozliczenia transakcji CCC S.A. objęła 100% udziałów (równoznacznie z prawami głosu) w Rawaki Sp. z o.o. oraz 90% udziałów w First Distribution s.r.o., CCC Shoes and Bags Sp. z o.o. objęła 10% udziałów w First Distribution s.r.o., Spółka Boardriders s.r.o. jest w 100% zależna od Spółki First Distribution s.r.o.. Transakcja została rozliczona gotówkowo.

Poniżej przedstawiono dane bilansowe Spółek na moment przejęcia, tj. 4 czerwca 2024 roku przeliczone po kursie z dnia 4 czerwca 2024 roku (1 CZK – 0,1714 PLN, 1 EUR – 4,2923 PLN).

Na dzień 31 lipca 2024 roku Grupa dokonała prowizorycznego rozliczenia nabycia wyżej wymienionych podmiotów. Ostateczne rozliczenie według metody nabycia nastąpi do 31 stycznia 2025 roku. Według prowizorycznego rozliczenia Grupa wykazała zysk z tytułu okazynego nabycia w odniesieniu do spółki Rawaki Sp. z o.o. i First Distribution s.r.o. (w wysokości odpowiednio 3,6 mln PLN i 4,4 mln PLN) wynikający przede wszystkim z wycenionych do wartości godziwej przejętych aktywów trwałych (mechanizm ceny nabycia opierał się głównie na wartości skorygowanego kapitału obrotowego). Grupa szacuje, że na przejęciu spółki Boardriders s.r.o. wygenerowała wartość firmy w wysokości 1,3 mln PLN.

Przychody Rawaki Sp. z o.o., First Distribution s.r.o. oraz Boardriders s.r.o. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 4 czerwca 2024 roku wyniosły odpowiednio: 9,2 mln PLN, 6,1 mln PLN, 1,2 mln PLN. W tym samym okresie spółki wypracowały zysk netto na poziomie analogicznie: 0,2 mln PLN, 0,1 mln PLN, 0,0 mln PLN.

Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 04.06.2024 roku	Rawaki Sp. z o.o.	First Distribution s.r.o.	Boardriders s.r.o.
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	0,7	0,6	0,1
Prawo do użytkowania	2,3	1,2	0,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1,5	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	1,0	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>4,5</b>	<b>2,8</b>	<b>0,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	1,6	1,2	0,5
Należności od odbiorców	9,0	3,7	1,0
Pozostałe należności	0,1	2,0	0,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,8	4,7	0,3
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>16,5</b>	<b>11,6</b>	<b>2,4</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>21,0</b>	<b>14,4</b>	<b>2,7</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania leasingowe	0,6	0,2	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>0,6</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania wobec dostawców	0,2	0,2	1,5
Pozostałe zobowiązania	2,0	-	2,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	0,3	-
Rezerwy	-	0,5	-
Zobowiązania leasingowe	1,7	0,9	0,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3,9</b>	<b>1,9</b>	<b>4,0</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4,5</b>	<b>2,1</b>	<b>4,0</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>16,5</b>	<b>12,3</b>	<b>-1,3</b>
Aktywa netto przypadające na objęte udziały	16,5	12,3	-1,3
Wynagrodzenie z tytułu nabycia	12,9	7,9	-
<b>Ustalona wartość firmy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,3</b>
<b>Zysk na okazynym nabyciu</b>	<b>3,6</b>	<b>4,4</b>	<b>-</b>
<b>Wydatek pieniężny z tytułu nabycia</b>	<b>12,9</b>	<b>7,9</b>	<b>-</b>
Zapłacone gotówką	12,9	7,9	-
Kurs z dnia nabycia	1,0000	0,1740	4,2923

### 6.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)
	31.10.2024	31.10.2024	31.01.2024	31.01.2024
	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	badane	badane
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	3,0	0,5	2,0	-
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	0,4	15,1	1,1	13,1
<b>Razem</b>	<b>3,4</b>	<b>15,6</b>	<b>3,1</b>	<b>13,1</b>

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023-31.10.2023	01.02.2023-31.10.2023
	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	0,5	4,9	0,3	4,9
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	-	5,1	-0,9	12,4
<b>Razem</b>	<b>0,5</b>	<b>10,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>17,3</b>

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.08.2024-31.10.2024	01.08.2024-31.10.2024	01.08.2023-31.10.2023	01.08.2023-31.10.2023
	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	0,4	0,4	0,3	1,7
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	-	2,1	-	2,3
<b>Razem</b>	<b>0,4</b>	<b>2,5</b>	<b>0,3</b>	<b>4,0</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Jednocześnie informujemy, że Grupa CCC weszła w umowę agencyjną ze spółką Giro Trading Prosta Spółka Akcyjna („Giro”), gdzie spółka Giro jest agentem, w ramach której otrzymuje umowne wynagrodzenie agencyjne w wysokości zasadniczo 3% (liczone od wartości zakupów dokonanych za pośrednictwem Giro). Podmioty z Grupy CCC przeprowadziły z podmiotem Giro transakcje na kwotę 50,5 mln PLN w zakresie zakupów oraz 0,7 mln PLN w zakresie sprzedaży w bieżącym okresie (odpowiednio po 93,2 mln PLN oraz 5,4 mln PLN w okresie od 1 lutego do 31 października 2023 roku).

Na bazie przeprowadzonej analizy ustalono, że podmiot Giro nie jest podmiotem powiązаныm, w tym nie jest powiązаны z żadnym z członków organów Grupy. Niemniej jednak, w związku ze znaczącą rolą jednego z członków organów Jednostki Dominującej Grupy w powstaniu wyżej wskazanego podmiotu, w celu zapewnienia transparentności i dostępu do informacji Grupa dokonuje niniejszego ujawnienia transakcji z podmiotem, pomimo że formalnie nie spełniają one kryteriów rozpoznania jako transakcje z podmiotem powiązаныm.

#### 6.4. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

##### **Program motywacyjny dla Zarządu CCC realizowany w latach 2021-2024**

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 stycznia 2024 roku, Członkom Zarządu są przyznawane zmienne składniki wynagrodzenia, w tym między innymi premia długoterminowa na bazie wzrostu wartości CCC S.A. rozumianej jako wzrost ceny akcji, przyznawana każdemu Członkowi Zarządu za dwa okresy, z których pierwszy już się zakończył, a drugi okres od 1 sierpnia 2021 roku do 31 lipca 2024 został zakończony na dzień bilansowy.

Premia długoterminowa za drugi okres została wyceniona zgodnie z założeniami zawartymi w regulaminie programu w oparciu o różnicę pomiędzy średnią cenę akcji CCC S.A. za okres 3 miesięcy poprzedzających 31 lipca 2024 roku, wynoszącą 124,4 PLN, a ceną realizacji programu wynoszącą 118,5 PLN. Liczba praw do wzrostu ceny akcji (liczba opcji) przyjęta do wyceny wyniosła 200 000 sztuk, przy czym okres nabywania uprawnień wynosił 22 czerwca 2021 – 31 lipca 2024 roku.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznano koszt z tytułu wyceny tego programu motywacyjnego ujęty w kosztach ogólnego zarządu w wysokości 1,2 mln PLN, z czego na dzień bilansowy połowa została już wypłacona, a pozostała część zostanie wypłacona w listopadzie 2024 roku. Na dzień 31 stycznia 2024 roku wartość rezerwy ujętej w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych wyniosła 0,02 mln PLN.

##### **Program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy Kapitałowej Modivo S.A. realizowany w latach 2021-2025**

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 stycznia 2024 roku, kluczowej kadry kierowniczej Modivo S.A. oraz jej spółek zależnych przyznane są uprawnienia do objęcia i/lub nabycia akcji Modivo S.A. Komunikowanie uczestnikom programu ich uczestnictwa w programie oraz liczby przyznanych uprawnień rozpoczęto 14 stycznia 2022 roku i dzień ten został przyjęty jako początek świadczenia pracy przez uczestników oraz początek okresu nabywania uprawnień. Ostateczne zatwierdzenie listy uczestników przez Radę Nadzorczą nastąpiło 7 lutego 2022 roku (dzień przyznania uprawnień) i na ten dzień określono wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych.

Program w dotychczasowej formie zakładał czas trwania do 31 sierpnia 2024 roku lub do momentu, w którym większościowy akcjonariusz Modivo S.A. zbędzie pojedynczo lub w serii transakcji nie mniej niż 50% akcji Modivo S.A. lub utraci większość głosów w wyniku objęcia akcji przez inny podmiot w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Warunkiem nabycia uprawnień jest pozostawanie przez uczestnika w ciągłej współpracy z Modivo S.A. lub spółką z Grupy Kapitałowej Modivo S.A. do momentu rozliczeniowego oraz osiągnięcie wyceny wartości rynkowej Spółki na poziomie co najmniej 8,0 mld PLN. Program przewiduje emisję nie więcej niż 7 680 500 uprawnień (akcji). Wraz z przekraczaniem kolejnych progów wyceny Spółki rośnie liczba uprawnień, które nabywają uczestnicy programu.

W dniu 27 czerwca 2023 roku została zatwierdzona modyfikacja powyższego programu motywacyjnego mając na celu podniesienie jego atrakcyjności i jako główne elementy modyfikacji programu wskazano:

- obniżenie progów wyceny 100% kapitałów Modivo, przy której dochodzi do realizacji uprawnień, w tym pierwszego progu z 8 mld PLN do 6 mld PLN;
- przypisanie znacząco większej liczby Uprawnień do pierwszego progu wyceny 100% kapitałów Modivo tj. 6 mld PLN; oraz
- wprowadzenie zapisu o zakończeniu programu z dniem wprowadzenia akcji Modivo do obiegu na rynku regulowanym, obok zapisu o zakończeniu programu 31 grudnia 2025 roku (pierwotnie 31 sierpnia 2024 roku) lub w momencie sprzedaży ponad 50% akcji Modivo przez większościowego akcjonariusza, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. (Grupa przyjęła, że najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest zakończenie programu z momentem wprowadzenia akcji Modivo do obiegu na rynku regulowanym (IPO), a zatem Grupa rozlicza program przez okres kończący się w terminie planowanego IPO).

Modyfikacja dotyczy uprawnień przyznanych w ramach poprzedniej wersji programu (Etap 1 i 2), które nadal uczestniczą w programie na dzień modyfikacji tj. 27 czerwca 2023 roku. W celu określenia kosztu modyfikacji, która zwiększa wartość godziwą przyznanych instrumentów kapitałowych, została dokonana wycena zgodnie z warunkami programu sprzed i po modyfikacji na dzień 27 czerwca 2023 roku. Różnica pomiędzy tymi dwoma wycenami (nadwyżka) podlega rozliczeniu przez pozostały okres trwania zmodyfikowanego programu. Natomiast koszt wyceny według pierwotnej daty nabycia uprawnień (7 lutego 2022 roku i 31 lipca 2022 roku) podlega dalszemu rozliczeniu skorygowanemu jedynie o dotychczasowe odejścia uczestników z programu. Nowa łączna liczba uprawnień Etapu 1 i 2 pozostająca w programie na 27 czerwca 2023 roku wyniosła 392 673 sztuk.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym korekta kosztu programu wyniosła 13,8 mln PLN pomniejszając koszty ogólnego zarządu, wobec 2,9 mln PLN kosztu w analogicznym okresie roku ubiegłego (w pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie w pozycji „Udziały niekontrolujące”). Przychód względem kosztu w okresie porównawczym wynika m.in. z korekty liczby uprawnień wykorzystywanej w wycenie wartości całego programu w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień przez część pracowników – ustanie współpracy z Modivo S.A.). Rozpoznany koszt Programu narastający do dnia 31 października 2024 roku wynosi 16,6 mln PLN.



## 7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 12 listopada 2024 roku CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (podmiot zależny od CCC S.A.) nabyła od MKK3 Sp. z o.o. 250 500 akcji Modivo S.A., tj. ok. 2,5% akcji Modivo S.A. za kwotę 97,8 mln PLN. Termin realizacji opcji w odniesieniu do pozostałych 2,5% akcji Modivo S.A. upływa zgodnie z umową opcji 30 czerwca 2026 roku. Jednocześnie, w tym samym dniu CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. dokonała opcji nabycia 12,28% udziałów spółki DeeZee Sp. z o.o. za kwotę 11,8 mln PLN. Nabycie akcji Modivo S.A. i udziałów w DeeZee Sp. z o.o. zostało sfinansowane ze środków własnych CCC S.A.

W dniu 19 listopada 2024 roku spółka CCC S.A. podjęła uchwałę dotyczącą zmiany nazwy spółki CCC.eu Sp. z o.o. na Modivo.eu Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zmiana nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zarząd CCC S.A. dnia 20 listopada 2024 roku podjął uchwałę o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego całkowitego wykupu obligacji serii 1/2018 (CCC0626), tj. wykupu 168 786 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 168,8 mln PLN (wartość bilansowa 174,4 mln PLN). Data wcześniejszego wykupu została ustalona na 30 grudnia 2024 roku.

W dniu 21 listopada 2024 roku rozpoczęła działalność spółka HalfPrice Espania s.l. otwierając nowy sklep pod tym szyldem w Saragossie.



## **JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2024 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku,  
zakończony 31 października 2024 roku

**JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przychody ze sprzedaży	2 124,9	2 006,5	768,3	716,7
Koszt własny sprzedaży	-1 469,6	-1 431,4	-538,6	-507,9
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>655,3</b>	<b>575,1</b>	<b>229,7</b>	<b>208,8</b>
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-530,8	-478,9	-184,9	-164,4
Koszty ogólnego zarządu	-65,1	-56,7	-22,1	-17,8
Pozostałe przychody operacyjne	12,2	24,9	3,8	4,2
Pozostałe koszty operacyjne	-11,4	-4,1	-0,1	-1,6
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)	-0,2	-10,0	-	0,1
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>60,0</b>	<b>50,3</b>	<b>26,4</b>	<b>29,3</b>
Przychody finansowe	54,2	174,6	10,0	34,6
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	15,8	45,4	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów	-	-9,2	-	-
Koszty finansowe	-82,4	-97,2	-24,1	-34,6
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>47,6</b>	<b>163,9</b>	<b>12,3</b>	<b>29,3</b>
Podatek dochodowy	-4,5	15,7	0,8	-1,6
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>43,1</b>	<b>179,6</b>	<b>13,1</b>	<b>27,7</b>
<b>Łączne całkowite dochody</b>	<b>43,1</b>	<b>179,6</b>	<b>13,1</b>	<b>27,7</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	68,9	65,2	68,9	65,2
<b>Zysk / (strata) na akcję podstawowy (w PLN)</b>	<b>0,63</b>	<b>2,75</b>	<b>0,20</b>	<b>0,42</b>
<b>Zysk / (strata) na akcję rozwodniony (w PLN)</b>	<b>0,63</b>	<b>2,75</b>	<b>0,20</b>	<b>0,42</b>



## JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.10.2024	31.01.2024
	niebadane, nieprzeładowane	badane
Wartości niematerialne	2,4	3,2
Wartość firmy	48,8	48,8
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	315,4	266,2
Rzeczowe aktywa trwałe - dystrybucja	-	5,6
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	16,2	36,4
Prawo do użytkowania	337,2	378,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	67,6	60,9
Udzielone pożyczki	636,3	869,1
Inwestycje długoterminowe	1 310,3	1 290,1
Pozostałe należności długoterminowe	3,6	0,1
Należności z tytułu leasingu	96,9	86,2
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 834,7</b>	<b>3 044,6</b>
Zapasy	426,3	351,3
Należności od odbiorców	67,7	67,2
Należności z tytułu podatku dochodowego	4,4	-
Udzielone pożyczki	53,4	52,3
Pozostałe należności	42,8	46,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80,3	33,4
Należności z tytułu leasingu	31,7	29,8
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>706,6</b>	<b>580,7</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 541,3</b>	<b>3 625,3</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	517,5	537,6
Rezerwy	3,9	3,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	389,2	404,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1,1	1,3
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	6,1	6,6
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>917,8</b>	<b>954,0</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	11,9	253,5
Zobowiązania handlowe i inne	230,7	164,0
Pozostałe zobowiązania	158,1	101,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	0,9
Rezerwy	32,7	12,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	199,5	191,7
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>632,9</b>	<b>723,8</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 550,7</b>	<b>1 677,8</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>1 990,6</b>	<b>1 947,5</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	6,9	6,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 648,2	1 648,2
Zyski zatrzymane	335,5	292,4
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE</b>	<b>1 990,6</b>	<b>1 947,5</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>3 541,3</b>	<b>3 625,3</b>

## JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>47,6</b>	<b>163,9</b>	<b>12,3</b>	<b>29,3</b>
Amortyzacja	122,5	111,2	44,7	39,1
Odpisy aktualizujące wartoć rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania, wartości niematerialnych, udziałów	10,8	-	-	-
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-0,8	9,9	-	0,1
Koszty finansowania zewnętrznego	74,9	90,3	20,9	31,2
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	-51,9	-171,6	-11,9	2,7
Podatek dochodowy zapłacony	-16,5	-9,6	-11,0	-3,8
<b>Przełwy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>186,6</b>	<b>194,1</b>	<b>55,0</b>	<b>98,6</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>				
Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	-75,0	-8,2	-11,7	-29,6
Zmiana stanu należności	19,2	20,5	-25,6	23,6
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	126,2	58,6	54,8	-67,4
<b>Przełwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>257,0</b>	<b>265,0</b>	<b>72,5</b>	<b>25,2</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22,5	0,1	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek i odsetek	47,1	11,4	13,1	1,9
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	-94,0	-31,5	-48,1	-3,6
Pożyczki udzielone	-0,7	-492,8	-	8,1
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-20,2	-	-0,2	-
Inne wpływy inwestycyjne	23,9	21,6	7,1	6,1
<b>Przełwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-21,4</b>	<b>-491,2</b>	<b>-28,1</b>	<b>12,5</b>
Wpływy z emisji oraz dopłat do kapitałów	-	501,6	-	-
Inne wpływy finansowe	8,4	12,1	5,8	2,7
Płatność z tytułu leasingu	-88,6	-103,9	-24,0	-31,5
Odsetki zapłacone	-61,7	-105,4	-5,5	-11,4
Płatności za prowizje kredytowe	-16,2	-	-	-
Płatności z tytułu spłaty kredytów, pożyczek i obligacji	-30,6	-20,6	-10,0	-20,3
<b>Przełwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-188,7</b>	<b>283,8</b>	<b>-33,7</b>	<b>-60,5</b>
<b>PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>46,9</b>	<b>57,6</b>	<b>10,7</b>	<b>-22,8</b>
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	46,9	57,6	10,7	-22,8
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>33,4</b>	<b>38,0</b>	<b>69,6</b>	<b>118,4</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>80,3</b>	<b>95,6</b>	<b>80,3</b>	<b>95,6</b>

### JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, nieprzełgądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 01.02.2024</b>	<b>6,9</b>	<b>1 648,2</b>	<b>292,4</b>	<b>1 947,5</b>
Zysk (strata) netto za okres	-	-	43,1	43,1
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43,1</b>	<b>43,1</b>
<b>Stan na dzień 31.10.2024</b>	<b>6,9</b>	<b>1 648,2</b>	<b>335,5</b>	<b>1 990,6</b>

niebadane, nieprzełgądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 01.02.2023</b>	<b>5,5</b>	<b>1 148,0</b>	<b>71,6</b>	<b>1 225,1</b>
Zysk (strata) netto za okres	-	-	179,6	179,6
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179,6</b>	<b>179,6</b>
Emisja akcji	1,4	500,2	-	501,6
<b>Transakcje z właścicielami razem</b>	<b>1,4</b>	<b>500,2</b>	<b>-</b>	<b>501,6</b>
<b>Stan na dzień 31.10.2023</b>	<b>6,9</b>	<b>1 648,2</b>	<b>251,2</b>	<b>1 906,3</b>



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## 8. INFORMACJE OGÓLNE

<b>Nazwa spółki:</b>	<b>CCC Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba Spółki:</b>	<b>ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice, Polska</b>
<b>Rejestracja:</b>	<b>Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</b>
<b>KRS:</b>	<b>0000211692</b>
<b>Przedmiot działalności:</b>	<b>Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwiem (EKD 5142)</b>
<b>Skład Zarządu:</b>	<b>Prezes Zarządu: Dariusz Miłek</b> <b>Wiceprezes Zarządu: Karol Półtorak</b>

Spółka CCC S.A. (dalej: „Spółka”, „Spółka CCC”, „Jednostka Dominująca”) jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa CCC”, „Grupa Kapitałowa CCC”).

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 października 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 października 2023 roku oraz na dzień 31 stycznia 2024 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 października 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 października 2023 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka sporządziła również skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku, które dnia 26 listopada 2024 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CCC S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Śródroczny wynik finansowy Spółki może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do realizowania wyniku finansowego za rok obrotowy z uwagi na sezonowość działalności (szczyt popytu to wiosna i jesień).

W dniu 23 lipca 2024 roku Pan Igor Matus złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 16 września 2024 roku.

W bieżącym okresie Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie: Wiesław Oleś jako Przewodniczący oraz Zofia Dzik, Filip Gorczyca, Mariusz Gnych, Marcin Stańko i Piotr Kamiński jako Członkowie Rady Nadzorczej.

W dniu 24 października 2024 roku Pan Mariusz Gnych złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 31 października 2024 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 stycznia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 5 kwietnia 2024 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w milionach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

## KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki i Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej: „Grupa”), do której Spółka należy, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Finansowanie w Grupie Kapitałowej CCC udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- Jednostki Biznesowej CCC (tj. Grupy Kapitałowej CCC z wyłączeniem Jednostki Biznesowej MODIVO); oraz odrębnie dla
- Jednostki Biznesowej Modivo (tj. MODIVO S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

W związku z powyższym, dalsza analiza została przeprowadzona osobno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo.

Na dzień 31 października 2024 roku aktywa obrotowe Spółki CCC S.A. przewyższają zobowiązania krótkoterminowe o kwotę 73,7 mln PLN.

W ramach zawartych przez Grupę umów finansowania, Grupa jest zobowiązana do przestrzegania określonych wskaźników finansowych, w podziale na Jednostkę Biznesową CCC (do której Spółka należy) i Jednostkę Biznesową Modivo, a brak spełnienia któregoś ze wskaźników w Jednostce Biznesowej Modivo oznacza jednocześnie naruszenie warunków finansowania w Jednostce Biznesowej CCC, a tym samym potencjalne postawienie w stan natychmiastowej wymagalności kredytów, których obligorem (dłużnikiem) jest Spółka.

W oparciu o przygotowany przez Zarząd CCC S.A. Roczny Plan Finansowy Grupy Kapitałowej CCC na rok 2024 oraz plany finansowe na kolejne okresy oraz wedle swojej najlepszej wiedzy, Zarząd Spółki przewiduje, że warunki zapisane w Nowej umowie konsorcjalnej z 12 lipca 2024 roku oraz pozostałych umowach finansowania nie zostaną naruszone w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Dalsza realizacja Roczego Planu Finansowego Grupy Kapitałowej CCC na rok 2024 oraz planów finansowych na kolejne okresy, w tym wszystkich działań, zamierzeń, planów i projekcji finansowych jest obarczona ryzykami dotyczącymi przyszłości a opisanymi szerzej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2023, do których zaliczyć należy ryzyka o charakterze makroekonomicznym, związanym z sezonowością lub zachowaniami konsumentkami oraz specyfiką branży. Zmienność na rynkach finansowych może z kolei wpływać na możliwość realizacji pierwszej oferty publicznej Modivo S.A.

### Analiza kontynuacji działalności Jednostki Biznesowej CCC

Dnia 12 lipca 2024 roku spółki CCC S.A., CCC.eu Sp. z o.o. oraz HalfPrice Sp. z o.o. zawarły umowę finansowania z konsorcjum banków do łącznej kwoty 1,8 mld PLN („Nowa umowa konsorcjalna”) z przeznaczeniem refinansowania zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytu z dnia 2 czerwca 2021 roku oraz zapewnienia dalszego finansowania działalności Jednostki Biznesowej CCC. Szczegóły umowy opisane zostały w nocie 5.2 oraz w nocie 21 w Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok trzeci kwartał 2024.

Wskaźniki finansowe obowiązujące na 31 października 2024 roku nie zostały zdaniem Zarządu naruszone.

Zdaniem Zarządu osiągnięte przez Grupę CCC wyniki finansowe oraz realizowana obecnie strategia rozwoju minimalizuje wskazane powyżej ryzyka poprzez dywersyfikację i uatrakcyjnienie oferty produktowej, co z kolei wpłynie na zrealizowanie Roczego Planu Finansowego Jednostki Biznesowej CCC na rok 2024 oraz planów finansowych na kolejne okresy zgodnie z zamierzeniami Zarządu. Tym samym Zarząd ocenia, uwzględniając także stosowne analizy wrażliwości, że także w okresie kolejnych 12 miesięcy wskaźniki finansowe nie zostaną naruszone.

### Analiza kontynuacji działalności Jednostki Biznesowej Modivo

Szczegółowe informacje dotyczące finansowania Jednostki Biznesowej Modivo wraz z informacją dotyczącą podpisanych umów finansowania oraz aneksów i warunków finansowania, w tym wymaganych wskaźników finansowych opisane szczegółowo zostały w nocie 5.2 oraz w nocie 21 w Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok trzeci kwartał 2024.

W ocenie Zarządu na datę bilansową oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przypadki naruszenia umów finansowania w odniesieniu do obowiązujących wskaźników finansowych.

Na dzień 31 października 2024 po raz pierwszy obowiązywało testowanie wskaźnika DSCR, który został spełniony. Kolejne testowanie wskaźnika DSCR jest przewidziane na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zarząd przewiduje spełnienie jego warunków. Definicja wskaźnika została przedstawiona w nocie 21.

Najbliższe daty, na które wymagane będzie testowanie wskaźnika zadłużenia finansowego netto do EBITDA to 31 stycznia 2025 roku, gdzie wskaźnik ten nie powinien przekroczyć wartości 5,0 dla obligacji Softbank oraz 5,5 dla umowy kredytowej PKO BP S.A. oraz 31 lipca 2025 roku, gdzie wskaźnik ten nie powinien przekroczyć wartości 3,5, przy czym w przypadku wskaźnika dotyczącego obligacji naruszenie umowy następuje w sytuacji, gdy wskaźnik nie jest spełniony dwukrotnie.

EBITDA monitorowana na potrzeby kalkulacji wskaźników bankowych zrealizowana przez Jednostkę Biznesową Modivo w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 października 2024 roku wynosi 89,4 mln PLN (natomiast 112,4 mln PLN na potrzeby wskaźników

dotyczących obligacji). Zadłużenie finansowe netto na tę datę wyniosło 1 494,7 mln PLN. Aby zrealizować powyżej opisane warunki umów finansowania przy prognozowanym poziomie zadłużenia finansowego netto Jednostka Biznesowa Modivo w czwartym kwartale 2024 roku musi osiągnąć zysk EBITDA na poziomie 113 mln PLN na potrzeby wskaźników bankowych (natomiast 105,6 mln PLN na potrzeby wskaźników dotyczących obligacji), a w okresie następnych 12 miesięcy tj. do 31 lipca 2025 roku na poziomie 9,3 mln PLN. W przypadku kredytów zapadalnych w przeciągu 12 miesięcy Zarząd planuje przedłużyć ich finansowanie lub w przypadku konieczności spłaty uznać taką spłatę za możliwą. Osiągnięcie powyższym wyników finansowych Zarząd ocenia jako wysoce prawdopodobne.

Z kolei ryzyko naruszenia warunków umów finansowania na dzień 31 lipca 2025 roku oraz 31 października 2025 roku, w przypadku Jednostki Biznesowej Modivo, Zarząd uznał za niskie.

Istotna poprawa wyników Jednostki Biznesowej Modivo jest możliwa m. in. dzięki wdrożeniu następujących działań po stronie marży:

- rosnący udział produktów CCC o bardzo wysokiej marży;
- korzystniejsze umowy dostawy towarów;
- realizowane transakcje hurtowe o bardzo wysokiej marżowości;
- Zmiana polityki rabatowania i przecen

jak również w zakresie działalności dodatkowej, która charakteryzuje się często 100% marżowością:

- rosnące przychody (marża) z usług dla Jednostki Biznesowej CCC;
- podniesienie stawek MOV (Minimal Order Value) skutkujące obniżeniem kosztów dostaw;
- wyłączenie programu Reserve&Collect i zastąpienie formułą CC (Click and Collect), które będą się charakteryzowały wyższą marżowością oraz niższymi kosztami marketingowymi.

Po stronie kosztów wdrażane są działania związane z synergią wewnątrz grupy CCC, które znacząco obniżają koszty funkcjonowania Jednostki Biznesowej Modivo.

Powyższe działania są ściśle związane z kierunkami rozwoju Grupy CCC, w tym Jednostki Biznesowej Modivo, związanymi m.in. z uproszczeniem modelu biznesowego i postępującą synergią w ramach Grupy, segmentacją rynku, rozwojem sprzedaży wysokomarżowych produktów licencyjnych i poszerzeniem sieci sprzedaży.

W przypadku realizacji wyników istotnie poniżej tych, zakładanych w projekcjach finansowych, zarówno w odniesieniu do Jednostki Biznesowej CCC oraz Jednostki Biznesowej Modivo, pozwalających na spełnienie wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców, w ocenie Zarządu w dyspozycji każdej ze wskazanych Jednostek Biznesowych jest szereg działań mogących się w krótkim terminie pozytywnie przełożyć na wyniki finansowe Grupy, w tym osobno Jednostki Biznesowej CCC i Jednostki Biznesowej Modivo. Do działań tych należy zaliczyć m.in. oszczędności kosztowe w stosunku do tych założonych w Rocznym Planie Finansowym, dalszą optymalizację kapitału obrotowego oraz oferty produktowej w kierunku towarów wysokomarżowych. Na dostępne działania oszczędnościowe dla Jednostki Biznesowej CCC składają się m.in. skutki programów oszczędnościowych wdrożonych w drugiej połowie 2023 roku, reorganizacje w obszarze technologii i ekspansji, oraz dalsza redukcja wydatków marketingowych i oszczędności wynikających z powiązania programów premiowych z wynikami finansowymi. Dla Jednostki Biznesowej Modivo potencjalne działania oszczędnościowe to m.in. weryfikacja bazy sklepów (w tym zamknięcia sklepów nierentownych bądź nisko-rentownych), optymalizacja struktury zatrudnienia, rezygnacja z programów konsumenckich o niskiej stopie zwrotu z inwestycji i wysokich kosztach reklamy, a także program redukcji kosztów stałych. Dodatkowo w oparciu o historycznie uzyskiwane zgody opisane w nocie 5.2, Zarząd uważa, że w razie konieczności będzie w stanie pozyskać odpowiednie porozumienia z instytucjami finansującymi.

Dodatkowo, Zarząd Spółki CCC S.A., w ramach planu obniżenia zadłużenia podtrzymuje, że istnieje możliwość realizacji pierwszej oferty publicznej Modivo S.A.

W konkluzji, pomimo wymienionych powyżej ryzyk dla Jednostki Biznesowej CCC oraz dla Jednostki Biznesowej Modivo, Zarząd, w oparciu o przygotowany Roczny Plan Finansowy na rok 2024 oraz plany finansowe na kolejne okresy, w tym przygotowane analizy oraz możliwe działania zaradcze wspomniane powyżej, stoi na stanowisku, iż nie występuje znacząca niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę i Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.



## **ANALIZA WPŁYWU ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ NA WYCENĘ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ CCC S.A.**

### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 12.2.

### **Odpisy aktualizujące wartość udziałów**

Na dzień 31 października 2024 roku nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych. Na dzień 31 października 2024 roku odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów wynosił 9,2 mln PLN.

### **Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL**

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

W przypadku krótkoterminowych należności od odbiorców, które nie mają znaczącego elementu finansowania oraz należności z tytułu leasingu Spółka stosuje podejście uproszczone wskazane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

Dla należności, dla których zasadne jest zastosowanie podejścia indywidualnego Spółka wycenia prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania na podstawie rynkowych danych opublikowanych przez Agencję ratingową Moody's.

Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia spłacalności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. W związku z powyższym, Spółka spodziewa się, że spłacalność należności handlowych oraz pozostałych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 października 2024 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

Odpis aktualizujący należności handlowe nie uległ istotnej zmianie w stosunku do 31 stycznia 2024 roku w związku z utrzymaniem się warunków rynkowych oraz brakiem istotnej zmiany ryzyka kredytowego.

W przypadku pożyczek udzielonych oraz poręczeń kredytowych Spółka 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, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

W raportowanym okresie w przypadku żadnej pożyczki nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. W raportowanym okresie nastąpiła spłata pożyczek udzielonych w łącznej wysokości 297,1 mln PLN oraz nastąpiło obniżenie parametru PD (prawdopodobieństwa wystąpienia straty kredytowej) i poprawa ratingu spółek, w efekcie czego oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek uległy obniżeniu o 14,4 mln PLN.

Szczegółowe informacje dotyczące zawiązanego odpisu na należności od odbiorców, należności leasingowe, należności pozostałe, udzielone pożyczki, poręczenia oraz gwarancje zostały umieszczone w nocie 12.2.

Rezerwa z tytułu udzielonych poręczeń została zmniejszona o kwotę 1,4 mln PLN, w związku z obniżeniem parametru PD (prawdopodobieństwa wystąpienia straty kredytowej), przy jednoczesnym zwiększeniu zadłużenia w Grupie Kapitałowej CCC będącego przedmiotem tych poręczeń.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania**

Na dzień 31 października 2024 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę ich wartości. W okresie, za który sporządzono śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie tworzono odpisów aktualizujących wartości wyżej wymienionych aktywów. Informacje dotyczące utraty wartości wcześniej wymienionych aktywów zawarto w nocie 12.2.

### **Inne zagadnienia i kwestie księgowe**

Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie identyfikuje żadnych istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych oraz umów na dostawy.

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami oraz obligatariuszami i innymi instytucjami, Spółka została zobowiązana do spełnienia szeregu kowenantów – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy w rozdziale „Zarządzanie zasobami finansowymi oraz płynność finansowa”. Na dzień 31 października 2024 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów.

Na bazie posiadanych projekcji finansowych na kolejne okresy sprawozdawcze, Spółka ocenia, iż rozpoznane aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest odzyskiwalne, w związku z planowanymi w przyszłości transakcjami kapitałowymi.

## STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę CCC S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych i ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2023 roku i kończący się 31 stycznia 2024 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2024 roku lub później.

### Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

Od dnia 1 lutego 2024 roku Spółkę obowiązują:

- zmiany do MSSF 16 dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego;
- zmiany do MSR 1 dotyczące klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe;
- zmiany do MSR 7 i MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji na temat umów finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Pozostałe nowe i zmienione standardy, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 roku nie mają istotnego wpływu na jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w zakresie prezentacji wpływów z tytułu zachęt leasingowych. Począwszy od 1 lutego 2024 roku wpływy te zostały zaprezentowane w działalności finansowej. W ocenie Spółki zmiana ta odzwierciedla charakter wpływu jako zmniejszenie płatności dokonywanych na rzecz leasingodawcy jako spłata udzielonego finansowania. W celu zachowania porównywalności danych, dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. „Wpływy z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi” ujęte w rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31 października 2023 roku w przepływach z działalności inwestycyjnej w wysokości 12,1 mln PLN zostały przeniesione do linii „Inne wpływy finansowe” w przepływach z działalności finansowej.

## OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 6% (r/r), wynika z dalszego rozwoju modelu omnichannelowego oraz rozszerzenia dostępnego asortymentu.

#### Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży wzrósł o 3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Marża brutto w trzecim kwartale 2024 roku wyniosła 30,8% przychodów ze sprzedaży w stosunku do 28,7% przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmiana marży wynika z niższej skali rabatowania.

#### Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 11%. Na wzrost ten wpływ miały głównie:

- wyższe o 33,1 mln PLN koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w wyniku podwyżek wynagrodzeń;
- wyższe o 12,6 mln PLN koszty najmu (czynsze od obrotów oraz koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.) oraz
- wyższe o 11,0 mln PLN koszty amortyzacji na skutek zwiększeń inwestycji w sklepach.

#### Koszty ogólnego zarządu

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 15% wynika ze wzrostu pozostałych kosztów rodzajowych o 11,1 mln PLN na skutek większych nakładów na usługi doradcze oraz IT, przy jednoczesnym spadku kosztów wynagrodzeń o 1,7 mln PLN.

#### Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 51% mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 12,2 mln PLN. Spadek wynika w głównej mierze z rozwiązania w okresie porównawczym rezerwy na gwarancje związane ze spółką CCC Germany w wysokości 9,1 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 7,3 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 11,4 mln PLN. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika z ujęcia odpisów na nieruchomości w Słupsku, która na dzień 30 kwietnia 2024 roku została przeniesiona do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Na moment przeniesienia wartość bilansowa aktywa była wyższa niż potencjalna





cena rynkowa, w związku z tym na dzień 30 kwietnia 2024 roku ujęto odpis aktualizujący w wysokości 10,8 mln PLN. Nieruchomość została sprzedana dnia 4 czerwca 2024 roku za kwotę 10,0 mln PLN.

Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczący należności od odbiorców, należności pozostałych oraz należności z tytułu leasingu wyniósł 0,2 mln PLN. Więcej szczegółów w nocie 12.2.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2024 roku wyniósł 60,0 mln PLN i był wyższy o 9,7 mln PLN (r/r).

#### **Koszty i przychody finansowe**

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 54,2 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek w wysokości 50,7 mln PLN. Ujęto także wycenę pochodnego instrumentu finansowego wbudowanego w wyemitowane obligacje PFR – Equity Kicker w kwocie 0,5 mln PLN. Szczegółowe informacje zawarto w nocie 13.1. Zmiana w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z przychodów z tytułu likwidacji spółki CCC Austria w wysokości 64,7 mln PLN.

W bieżącym okresie dokonano odwrócenia rezerw z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w związku z udzielonymi poręczeniami oraz odpisów związanych z udzielonymi pożyczkami w łącznej wysokości 15,8 mln PLN.

Koszty finansowe wyniosły 82,4 mln PLN i obejmowały głównie koszt odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji w wysokości 61,5 mln PLN oraz koszt odsetek z tytułu leasingu w wysokości 15,6 mln PLN.

Podatek dochodowy wyniósł 4,5 mln PLN zmniejszając wynik brutto. Zysk netto CCC S.A. za 9 miesięcy 2024 roku wyniósł 43,1 mln PLN i był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 136,5 mln PLN.

## **SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Suma bilansowa CCC S.A. na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 3 541,3 mln PLN i była niższa o 84,0 mln PLN w porównaniu do sumy bilansowej na dzień 31 stycznia 2024 roku.

#### **Aktywa**

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 2 834,7 mln PLN i była niższa o 209,9 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku.

Spółka dnia 4 czerwca 2024 roku nabyła 100% udziałów w Spółce Rawaki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w wysokości 12,9 mln PLN oraz 90% udziałów w Spółce First Distribution s.r.o. z siedzibą w Pradze w wysokości 7,1 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 315,4 mln PLN i była wyższa o 49,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Zmiana obejmuje wartość amortyzacji w wysokości 31,6 mln PLN, nakłady na sklepy w wysokości 88,4 mln PLN, likwidację i sprzedaż środków trwałych w kwocie netto 5,7 mln PLN oraz zmniejszenie z tytułu przeniesienia między grupami 1,9 mln PLN (wartość netto).

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – dystrybucja uległa zmniejszeniu w stosunku do 31 stycznia 2024 roku o 5,6 mln PLN. Zmiana wynika głównie z likwidacji, sprzedaży majątku w wysokości 2,8 mln PLN netto oraz zmniejszenia z tytułu przeniesienia składników aktywów między grupami w kwocie 3,0 mln PLN netto.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – pozostałe na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 16,2 mln PLN i spadła w stosunku do 31 stycznia 2024 roku o 20,2 mln PLN. Zmiana wynika z przeniesienia między grupami w łącznej wysokości 15,9 mln PLN, amortyzacji 1,0 mln PLN oraz likwidacji i sprzedaży środków trwałych w wysokości 3,3 mln PLN netto.

Wartość prawa do użytkowania na dzień bilansowy wyniosła 337,2 mln PLN i była niższa o 40,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Największe zmiany wynikają z modyfikacji umów najmu w wysokości 31,2 mln PLN, przedłużających umowy najmu, indeksacje czynszów itp. (wzrost wartości aktywów). Amortyzacja prawa do użytkowania wyniosła na dzień 31 października 2024 roku 88,4 mln PLN. W bieżącym okresie zawarto nowe umowy leasingowe (zwiększenie w wysokości 16,4 mln PLN).

Wartość długoterminowych oraz krótkoterminowych udzielonych pożyczek na dzień bilansowy wyniosła 689,7 mln PLN i była niższa o 231,7 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Spadek wynika głównie z kompensaty pożyczki udzielonej do CCC.eu Sp. z o.o. w kwocie 250,0 mln PLN, szczegóły w nocie 11.2. Spółka udzieliła w okresie 1 lutego – 31 października 2024 roku dodatkowej transzy pożyczki (na dotychczasowych warunkach umownych) dla UAB CCC Lithuania w wysokości 0,7 mln PLN. Wartość naliczonych odsetek na dzień 31 października 2024 roku wyniosła 50,4 mln PLN, a spłaty 47,1 mln PLN, dodatkowo powstały ujemne różnice kursowe od udzielonych pożyczek kwocie 0,5 mln PLN. Zmiana odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek wyniosła 14,4 mln PLN (zmniejszenie odpisu). Podsumowanie ruchów na odpisach aktualizujących wartość aktywów zaprezentowano w nocie 12.2.

Długoterminowe oraz krótkoterminowe należności leasingowe wyniosły 128,6 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku wzrosły o 12,6 mln PLN. Zmiana wynika ze spłaty dotychczasowych należności 23,9 mln PLN, ujęcia nowych umów podnajmu 32,2 mln PLN oraz modyfikacji istniejących umów.



Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 125,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Zmiana salda jest głównie spowodowana wzrostem środków pieniężnych o 46,9 mln PLN, a także wzrostem wartości zapasów w związku z sezonowością zatowarowania Spółki.

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 426,3 mln PLN i była wyższa o 21% w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2024 roku. Na saldo zapasów składają się towary, których wartość zwiększyła się o 70,7 mln PLN i wyniosła 421,5 mln PLN oraz aktywa do zwrotu w kwocie 5,6 mln PLN. Aktywo do zwrotu jest związane z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego. Szczegóły dotyczące odpisów na zapasy (na dzień 31 października 2024 roku 0,8 mln PLN) zawarto w nocie 11.2.

Wartość należności od odbiorców wzrosła o 0,5 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu. Pozostałe należności spadły o 3,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Na saldo pozostałych należności na dzień 31 października 2024 roku składają się:

- pozostałe należności w kwocie 11,4 mln PLN, w tym głównie kaucje – 6,0 mln PLN oraz należności z tytułu refaktur kosztów mediów podnajmowanych lokali w wysokości 2,3 mln PLN;
- rozliczenia międzyokresowe kosztów w 10,7 mln PLN;
- należności finansowe w wartości 15,4 mln PLN, związane z rozliczeniem prowizji z tytułu nowego refinansowania;
- należności z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 2,7 mln PLN;
- zaliczki na dostawy towarów 2,1 mln PLN.

### **Pasywa**

W pozostałych długoterminowych zobowiązaniach finansowych zaprezentowano zobowiązanie z tytułu tzw. Equity Kicker związane z umową pożyczki otrzymanej od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. dotyczącej wyemitowanych przez CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. obligacji objętych przez PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Szczegóły wyceny zawarto w nocie 11.

Szczegółowe informacje na temat długoterminowych zobowiązań finansowych jak i zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji opisano w nocie 11.

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 588,7 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku spadły o 7,9 mln PLN. Zmiana wynikała z dodania, modyfikacji, zmiany zakresu umów, które spowodowały zwiększenie zobowiązania o 80,0 mln PLN, wartość naliczonych odsetek wyniosła 18,5 mln PLN. Płatności zobowiązań w okresie wyniosły 107,1 mln PLN (płatności kapitałowe wyniosły 88,0 mln PLN), różnice kursowe z umów w obcej walucie powiększyły zobowiązanie o 0,7 mln PLN.

Wartość zobowiązań handlowych i innych wzrosła o 66,7 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku w związku z sezonowością towarowania zapasów oraz zmianą struktury asortymentu (towary licencyjne).

Pozostałe zobowiązania zwiększyły się o 56,6 mln PLN. Głównymi składowymi są rozliczenia międzyokresowe kosztów 38,4 mln PLN, zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń 42,8 mln PLN, zobowiązania do zwrotu oraz z tytułu umów z klientami w łącznej wysokości 57,2 mln PLN oraz zobowiązania wobec pracowników w kwocie 18,0 mln PLN.

Wzrost rezerw krótkoterminowych wynika z rozpoznanych rezerw na zwroty i reklamacje, szczegóły w nocie 12.1.

Kapitał własny na dzień 31 października 2024 roku wyniósł 1 990,6 mln PLN i był wyższy o 43,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2024 roku. Zmiana wynika z wygenerowanego zysku netto za 9 miesięcy 2024 roku.

## **9. SEGMENTY**

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

Szczegółowe dane dotyczące sezonowości oraz cykliczności sprzedaży zawarto w Sprawozdaniu z działalności Zarządu, w rozdziale Sezonowość.

## 10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 10.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 472,7	-	-	-1 472,7
Zużycie materiałów i energii	-	-10,8	-2,2	-13,0
Odpis na zapasy	3,1	-	-	3,1
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-206,1	-12,1	-218,2
Usługi transportowe	-	-28,4	-0,3	-28,7
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-127,7	-9,1	-136,8
Reklama	-	-0,2	-	-0,2
Amortyzacja	-	-113,7	-8,8	-122,5
Podatki i opłaty	-	-14,1	-0,7	-14,8
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-29,8	-31,9	-61,7
<b>Razem</b>	<b>-1 469,6</b>	<b>-530,8</b>	<b>-65,1</b>	<b>-2 065,5</b>

01.02.2023-31.10.2023	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 432,7	-	-	-1 432,7
Zużycie materiałów i energii	-	-12,8	-4,8	-17,6
Odpis na zapasy	1,3	-	-	1,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-173,0	-13,8	-186,8
Usługi transportowe	-	-31,7	-0,6	-32,3
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-115,1	-6,8	-121,9
Reklama	-	-0,4	-0,3	-0,7
Amortyzacja	-	-102,7	-8,8	-111,5
Podatki i opłaty	-	-14,7	-0,8	-15,5
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-28,5	-20,8	-49,3
<b>Razem</b>	<b>-1 431,4</b>	<b>-478,9</b>	<b>-56,7</b>	<b>-1 967,0</b>

01.08.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzełgądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-539,9	-	-	-539,9
Zużycie materiałów i energii	-	-2,5	-0,6	-3,1
Odpis na zapasy	1,3	-	-	1,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-70,1	-4,9	-75,0
Usługi transportowe	-	-10,6	-0,2	-10,8
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-45,3	-2,1	-47,4
Reklama	-	-0,2	-	-0,2
Amortyzacja	-	-41,8	-2,9	-44,7
Podatki i opłaty	-	-5,1	-0,2	-5,3
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-9,3	-11,2	-20,5
<b>Razem</b>	<b>-538,6</b>	<b>-184,9</b>	<b>-22,1</b>	<b>-745,6</b>

01.08.2023-31.10.2023	KOSZTY WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-507,5	-	-	-507,5
Zużycie materiałów i energii	-	-4,7	-1,0	-5,7
Odpis na zapasy	-0,4	-	-	-0,4
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-58,0	-4,7	-62,7
Usługi transportowe	-	-10,5	-0,2	-10,7
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-40,9	-2,0	-42,9
Reklama	-	-0,1	-0,1	-0,2
Amortyzacja	-	-36,3	-2,9	-39,2
Podatki i opłaty	-	-5,6	-0,3	-5,9
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-8,3	-6,6	-14,9
<b>Razem</b>	<b>-507,9</b>	<b>-164,4</b>	<b>-17,8</b>	<b>-690,1</b>

## 10.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	0,8	-	-	-
Odszkodowania	0,6	1,0	0,4	0,4
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,6	0,4	0,5	0,4
Dotacje	-	0,3	-	0,1
Zysk z tytułu rozliczenia umów z wynajmującymi	4,4	8,5	1,6	2,6
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	4,3	2,8	3,0	0,5
Odsetki za nieterminowe płatności	-	0,1	-	0,1
Inne przychody operacyjne	0,5	11,8	-1,7	0,1
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>12,2</b>	<b>24,9</b>	<b>3,8</b>	<b>4,2</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-0,7	-	-0,2
Wycena do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-10,8	-3,4	-	-1,6
Inne koszty operacyjne	-0,6	-	-0,1	0,2
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>-11,4</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>-1,6</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>(Odpisy)/Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)</b>				
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności od odbiorców	-0,2	-11,0	-	0,1
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności z tytułu leasingu	-	1,0	-	-
<b>(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem</b>	<b>-0,2</b>	<b>-10,0</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek	50,7	83,9	13,2	36,2
Wynik na różnicach kursowych	-	23,8	-3,6	-2,2
Przychód z likwidacji Spółki CCC Austria	-	62,7	-	-
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	0,5	1,5	-	-
Pozostałe przychody finansowe	1,2	0,1	-0,1	-0,1
Udzielone gwarancje i poręczenia	1,8	2,6	0,5	0,7
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>54,2</b>	<b>174,6</b>	<b>10,0</b>	<b>34,6</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	-61,5	-68,4	-17,2	-26,7
Wynik na modyfikacji zobowiązania finansowego	-0,8	-9,0	-	-
Odsetki od leasingów	-15,6	-15,5	-5,4	-5,7
Wynik na różnicach kursowych	-0,8	-	-0,8	-
Provizje zapłacone	-2,1	-1,9	-0,4	-1,5
Otrzymane gwarancje	-1,6	-2,4	-0,3	-0,7
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>-82,4</b>	<b>-97,2</b>	<b>-24,1</b>	<b>-34,6</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>(Odpisy)/Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych</b>				
(Utworzenie)/Rozwiązanie rezerw na poręczenia kredytów jednostek zależnych	1,4	35,1	-	-
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisu aktualizującego pożyczki udzielone i pozostałe należności finansowe	14,4	10,3	-	-
<b>(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem</b>	<b>15,8</b>	<b>45,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów</b>				
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów	-	-9,2	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów razem</b>	<b>-</b>	<b>-9,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 11. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

### 11.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Grupie Kapitałowej CCC, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej CCC w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych. 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, rozumianej jako: zysk (strata) z działalności operacyjnej przed potrąceniem kosztów amortyzacji, na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, będzie wynosiła poniżej 3,0.

Zgodnie z Nową Umową Finansowania dywidenda może być wypłacona po spełnieniu określonych warunków, w tym: Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto dla Jednostki Biznesowej CCC musi być niższy niż 2,0, dla całej Grupy (bez uwzględnienia wpływów z Listingu) niższy niż 3,5, a prognozowane wskaźniki po wypłacie dywidendy nie mogą przekroczyć odpowiednio 2,5 dla Jednostki Biznesowej CCC i 3,5 dla całej Grupy. Dodatkowo nie może wystąpić żaden przypadek naruszenia ani ryzyko jego wystąpienia w wyniku wypłaty dywidendy. Szczegóły dotyczące wskaźników finansowych oraz polityki dywidendowej zawarto w Rocznym Sprawozdaniu z działalności Grupy. 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.

Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i wyemitowane obligacje wskazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

#### Zysk (strata) na akcje

Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony wyniósł 0,63 PLN za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku. Za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2023 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 2,75 PLN.

### 11.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI

W dniu 12 lipca 2024 roku (o czym poinformowano w Raporcie bieżącym nr 23/2024) CCC S.A. i wybrane spółki zależne Grupy CCC zawarły umowę kredytów do łącznej kwoty 1,8 mld PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia finansowego i finansowanie działalności Jednostki Biznesowej CCC z BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Agent Zabezpieczeń), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A. (Agent Kredytu i ESG) oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kredyty są zabezpieczone częściowo gwarancjami KUKE (Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych) do łącznej kwoty 750,0 mln PLN.

CCC S.A. oraz spółki HalfPrice Sp. z o.o. i CCC.eu Sp. z o.o. jako kredytobiorcy korzystają z:

1. kredytu terminowego w kwocie 600 mln PLN amortyzowanego w okresie 5 lat (wypłaconego w dwóch transzach 450 mln PLN w lipcu 2024 roku oraz 150 mln PLN w grudniu 2024 roku);
2. kredytu obrotowego w formie: kredytu odnawialnego, kredytu w rachunku bieżącym, faktoringu odwrotnego, gwarancji i akredytyw do łącznej kwoty 1,2 mld PLN, dostępnego przez okres 2 lat, z możliwością przedłużania łącznie do 5 lat.

W ramach wykorzystania kredytów spłacono istniejące zadłużenie wobec banków finansujących działalność Jednostki Biznesowej CCC, natomiast z transzy uruchamianej do dnia 31 grudnia 2024 roku. CCC S.A. wykupi obligacje serii 1/2018 (CCC0626) wyemitowane na podstawie warunków Emisji Obligacji z dnia 21 czerwca 2018 roku, które mimo to prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu jako zobowiązanie długoterminowe, z uwagi na formalnie obowiązujący termin wykupu, przypadający na dzień 29 czerwca 2026 roku.

Dodatkowo, Jednostka Biznesowa CCC ma do dyspozycji kredyt terminowy do kwoty 360,0 mln PLN na wykup obligacji PFR oraz finansowanie nowego magazynu logistycznego HalfPrice Sp. z o.o., którego banki mogą udzielić za zgodą kredytodawców większościowych.

Poręczycielami zobowiązań kredytobiorców są spółki CCC.eu Sp. z o.o., HalfPrice Sp. z o.o., CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC Tech Sp. z o.o., CCC Czech, s.r.o., CCC Hungary Shoes Kft. oraz Shoe Express S.A.

W ramach Nowej umowy konsorcjalnej nastąpiło zwiększenie dostępnego finansowania na poziomie łącznego limitu powyżej dotychczasowego wynoszącego 1,2 mld PLN, w szczególności poprzez zwiększenie dostępności limitów na gwarancje bankowe i akredytywy oraz faktoring odwrotny. Zawarcie nowej umowy finansowania, zgodnie z przyjętymi założeniami, znacząco optymalizuje

strukturę zadłużenia bankowego Jednostki Biznesowej CCC. Nowa struktura finansowania zapewnia Jednostce Biznesowej większą elastyczność, m.in. poprzez zwiększenie limitów na gwarancje bankowe i akredytywy oraz faktoring odwrotny, a także pozwala na ograniczenie kosztów finansowych oraz przewiduje wyższe limity dostępnych nakładów inwestycyjnych.

W dniu 31 lipca 2024 roku, w ramach procesu refinansowania, zadłużenie z tyt. kredytu krótkoterminowego (kredyt z poręczeniem BGK) w CCC S.A. w kwocie 250 mln PLN zostało spłacone przez spółkę CCC.eu Sp. z o.o. ze środków uzyskanych w ramach nowej umowy finansowania. W następstwie CCC S.A. rozliczyło powstałe zobowiązanie z tytułu uregulowania przez CCC.eu Sp. z o.o. za nią zobowiązania kredytowego z należnością z tytułu udzielonej do CCC.eu Sp. z o.o. pożyczki w tej samej kwocie. Pozostałe zadłużenie kredytowe według poprzedniej umowy finansowania dotyczyło CCC.eu Sp. z o.o. i zostało w całości rozliczone przez Agenta Kredytu i ESG w ramach rozliczeń pomiędzy bankami konsorcjum. W ramach nowego refinansowania rozliczono 542,6 mln PLN (w tym 79,6 mln PLN kredyt w rachunku bieżącym), a otrzymano 801,4 mln PLN (w tym 133,4 mln PLN kredyt w rachunku bieżącym).

W ocenie Spółki refinansowanie stanowi spłatę pierwotnego kredytu (skutkujące wygaśnięciem zobowiązania) i zaciągnięcie nowego kredytu. Za takim podejściem przemawiały następujące argumenty:

- istotne zmiany jakościowe w umowie kredytowej (dotyczące m.in. wysokości marży, stron umowy, wysokości limitów i ograniczeń, powiązań z ESG, zakresu obowiązków stron);
- cel refinansowania (tj. pozyskanie nowego finansowania w celu zaspakajania potrzeb związanych z bieżącą działalnością, ogólnymi celami korporacyjnymi i wydatkami kapitałowymi, a nie restrukturyzacja zobowiązań dłużnych wymuszona trudnościami finansowymi);
- okres na jaki zawarto nową umowę kredytową (co najmniej tak długi jak pierwotna umowa finansowania);
- spłata pierwotnego kredytu krótko przed jego terminem zapadalności;
- koszty transakcyjne wyraźnie przyrostowe w stosunku do emisji nowego długu.

Dotychczasowa umowa dawała Spółce prawo wcześniejszej spłaty bez ponoszenia dodatkowych kosztów z tego tytułu.

Oprocentowanie kredytów oparte jest o stawkę bazową WIBOR plus marża, której poziom jest uzależniony od poziomu wskaźnika ekspozycji netto do wyniku operacyjnego powiększonego o koszt amortyzacji (EBITDA).

Kredyt konsorcjalny zabezpieczony jest pakietem wspólnych zabezpieczeń, które obejmują:

- gwarancje KUKE do kwoty 750,0 mln PLN;
- zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw, jak również wybranych aktywach, znakach towarowych i zapasach CCC S.A. i poręzcycieli;
- zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach w spółkach zależnych CCC będących poręzcycielami oraz akcjach Modivo S.A.;
- zastawy rejestrowe i finansowe dotyczące rachunków bankowych prowadzonych dla CCC S.A. i poręzcycieli (wraz z pełnomocnictwami do takich rachunków);
- przelewy na zabezpieczenie praw CCC S.A. i poręzcycieli z wybranych umów ubezpieczeń;
- hipoteki na nieruchomościach CCC S.A. i CCC.eu Sp. z o.o.;
- oświadczenia notarialne o poddaniu się egzekucji złożone przez CCC S.A. i poręzcycieli.

Zgodnie z Nową umową konsorcjalną, Jednostka Biznesowa CCC w ramach warunków finansowania zobowiązana jest utrzymać na dzień 31 października 2024 roku oraz za każdy kolejny kwartał: współczynnik Ekspozycji Finansowej Netto na poziomie nie wyższym niż 3,5 oraz na dzień 31 stycznia 2025 roku oraz za każdy kolejny kwartał: wskaźnik Pokrycia Płatności na poziomie nie niższym niż 1,2, wskaźnik DSCR nie niższy niż 1,5, oraz poziom gotówki na poziomie nie niższym, niż 160 mln PLN, a także Nakłady Inwestycyjne za okres roczny (w odniesieniu do kończącego się roku na poziomie nie wyższym, niż 275 mln PLN lub 400 mln gdy wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto będzie mniejszy niż 2,0).

Dodatkowe informacje związane z finansowaniem Spółki i Grupy do której Spółka należy zawarto w nocie 5.2 niniejszego Raportu.

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji.



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

niebadane, nieprzełgądane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI			
	KREDYTY	POŻYCZKI	OBLIGACJE	RAZEM
<b>Stan na 01.02.2024</b>	<b>249,9</b>	<b>350,7</b>	<b>190,5</b>	<b>791,1</b>
krótkoterminowe	249,9	1,8	1,8	253,5
długoterminowe	-	348,9	188,7	537,6
<b>Stan na 01.02.2024</b>	<b>249,9</b>	<b>350,7</b>	<b>190,5</b>	<b>791,1</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia				
Naliczenie odsetek	10,7	37,1	13,6	61,4
Modyfikacje	-	0,7	0,1	0,8
Płatności z tytułu zadłużenia				
- spłaty kapitału	-	-10,0	-20,6	-30,6
- odsetki zapłacone	-10,4	-23,6	-9,2	-43,2
Zmiana stanu rachunku bieżącego	-0,2	-	-	-0,2
Pozostałe zmiany niepieniężne	-250,0	0,1	-	-249,9
<b>Stan na 31.10.2024</b>	<b>-</b>	<b>355,0</b>	<b>174,4</b>	<b>529,4</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>5,9</b>	<b>6,0</b>	<b>11,9</b>
Obligacja CCC0626	-	-	6,0	6,0
Otrzymane pożyczki od jednostek zależnych	-	5,9	-	5,9
<b>długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>349,1</b>	<b>168,4</b>	<b>517,5</b>
Obligacja CCC0626	-	-	168,4	168,4
Otrzymane pożyczki od jednostek zależnych	-	349,1	-	349,1

Badane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI			
	KREDYTY	POŻYCZKI	OBLIGACJE	RAZEM
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>249,2</b>	<b>401,7</b>	<b>211,3</b>	<b>862,2</b>
krótkoterminowe	0,1	33,0	21,9	55,0
długoterminowe	249,1	368,7	189,4	807,2
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>249,2</b>	<b>401,7</b>	<b>211,3</b>	<b>862,2</b>
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia				
Naliczenie odsetek	22,5	71,8	23,4	117,7
Modyfikacje	-	-6,0	-	-6,0
Płatności z tytułu zadłużenia				
- odsetki zapłacone	-21,9	-85,6	-23,6	-131,1
Pozostałe zmiany niepieniężne	0,1	-31,2	-	-31,1
<b>Stan na 31.01.2023</b>	<b>249,9</b>	<b>350,7</b>	<b>190,5</b>	<b>791,1</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>249,9</b>	<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	<b>253,5</b>
Kredyt z poręczeniem BGK	249,7	-	-	249,7
Obligacja CCC0626	-	-	1,8	1,8
Otrzymane pożyczki od jednostek zależnych	-	1,8	-	1,8
Pozostałe	0,2	-	-	0,2
<b>długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>348,9</b>	<b>188,7</b>	<b>537,6</b>
Obligacja CCC0626	-	-	188,7	188,7
Otrzymane pożyczki od jednostek zależnych	-	348,9	-	348,9



**11.3. POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023 - 31.01.2024
	niebadane, nieprzeładowane	badane
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>6,6</b>	<b>6,5</b>
Wpływ wyceny do wartości godziwej	-0,5	0,1
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6,1</b>	<b>6,6</b>

Spółka dokonuje wyceny do wartości godziwej instrumentu pochodnego związanego z potencjalnym zobowiązaniem z tytułu tzw. Equity Kicker związanego z umową pożyczki otrzymanej od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. dotyczącej wyemitowanych przez CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. obligacji objętych przez PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Equity Kicker stanowi zobowiązanie emitenta do zapłaty na rzecz PFR premii z uwzględnieniem algorytmu uzgodnionego pomiędzy PFR i Grupą CCC. Pochodny instrument finansowy oparty o wycenę akcji Modivo został zatem wyodrębniony i wyceniony w wartości godziwej na dzień bilansowy na kwotę 6,1 mln PLN. Zmiana wyceny w okresie sprawozdawczym wyniosła 0,5 mln PLN i została ujęta w przychodach finansowych.

Do przeprowadzenia wyceny ww. instrumentu zaangażowani zostali niezależni rzeczoznawcy. Wycena została przeprowadzana przy wykorzystaniu modelu Black-Scholes'a przy uwzględnieniu następujących kluczowych założeń:

- liczba akcji, na które opiewa opcja Equity Kicker – 0,72 mln sztuk;
- data wygaśnięcia opcji Equity Kicker – 22 września 2028 roku;
- stopa wolna od ryzyka – 5,13%;
- oczekiwana zmienność – 46,0%;
- maksymalny czas życia instrumentu – 7 lat;
- stopa bazowa (WIBOR 3M) dla pierwszego okresu odsetkowego – 0,24%.

Pomiar wartości godziwej Equity Kicker sklasyfikowano na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

**11.4. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI**

Stan na 31.10.2024	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
	niebadane, nieprzeładowane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT		
Pożyczki	23,6	22,7	33,6	484,0	-	563,9	355,0
Obligacje	8,8	8,7	186,2	-	-	203,7	174,4
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	-	-	-	6,1	-	6,1	6,1
Zobowiązania handlowe i inne	216,5	14,2	-	-	-	230,7	230,7
Udzielone poręczenia kredytowe	1 008,0	-	-	-	-	1 008,0	-
Zobowiązania leasingowe	82,6	120,7	261,7	130,8	74,5	670,3	588,7
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>1 339,5</b>	<b>166,3</b>	<b>481,5</b>	<b>620,9</b>	<b>74,5</b>	<b>2 682,7</b>	<b>1 354,9</b>

Stan na 31.01.2024	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
	badane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT		
Kredyty	5,1	260,2	-	-	-	265,3	249,9
Pożyczki	4,6	17,8	37,3	576,0	-	635,7	350,7
Obligacje	1,8	19,6	218,5	-	-	239,9	190,5
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	-	-	-	6,6	-	6,6	6,6
Zobowiązania handlowe i inne	161,5	2,5	-	-	-	164,0	164,0
Udzielone poręczenia kredytowe	520,3	-	-	-	-	520,3	-
Zobowiązania do zwrotu	13,2	-	-	-	-	13,2	13,2
Zobowiązania leasingowe	66,5	128,2	271,1	135,5	59,1	660,4	596,6
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>773,0</b>	<b>428,3</b>	<b>526,9</b>	<b>718,1</b>	<b>59,1</b>	<b>2 505,4</b>	<b>1 571,5</b>

Wartość udzielonych poręczeń kredytowych zaprezentowane w powyższych notach dotyczą zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji finansowych udzielonych spółkom zależnym. Spółka rozpoznała rezerwę na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi poręczeniami, szczegóły w nocie 12.2.

## 12. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 12.1. REZERWY

niebadane, nieprzeładowane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA ZWROTY I REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
<b>Stan na 01.02.2024</b>	<b>5,5</b>	<b>0,5</b>	<b>9,8</b>	<b>15,8</b>
Utworzenie	0,6	22,0	-	22,6
Rozwiązanie	-	-0,5	-1,3	-1,8
<b>Stan na 31.10.2024</b>	<b>6,1</b>	<b>22,0</b>	<b>8,5</b>	<b>36,6</b>
krótkoterminowe	2,2	22,0	8,5	32,7
długoterminowe	3,9	-	-	3,9

badane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA ZWROTY I REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>7,2</b>	<b>5,6</b>	<b>55,9</b>	<b>68,7</b>
Utworzenie	1,7	0,5	-	2,2
Wykorzystanie	-1,9	-5,6	-	-7,5
Rozwiązanie	-1,5	-	-46,1	-47,6
<b>Stan na 31.01.2024</b>	<b>5,5</b>	<b>0,5</b>	<b>9,8</b>	<b>15,8</b>
krótkoterminowe	1,9	0,5	9,8	12,2
długoterminowe	3,6	-	-	3,6

### 12.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE

Odpis aktualizujący	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI LEASINOWE	POŻYCZKI UDZIELONE	UDZIAŁY W JEDNOSTKI ZALEŻNE	PORĘCZENIA KREDYTOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH
niebadane, nieprzeładowane						
<b>Stan na 01.02.2024</b>	<b>3,9</b>	<b>13,2</b>	<b>1,3</b>	<b>150,6</b>	<b>9,2</b>	<b>9,8</b>
Zwiększenia	-	0,5	-	-	-	-
Rozwiązanie	-3,1	-0,2	-	-14,4	-	-1,4
<b>Stan na 31.10.2024</b>	<b>0,8</b>	<b>13,5</b>	<b>1,3</b>	<b>136,2</b>	<b>9,2</b>	<b>8,4</b>

Odpis aktualizujący	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI LEASINOWE	POŻYCZKI UDZIELONE	UDZIAŁY W JEDNOSTKI ZALEŻNE	PORĘCZENIA KREDYTOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH
badane						
<b>Stan na 01.02.2023</b>	<b>7,3</b>	<b>1,9</b>	<b>0,9</b>	<b>196,6</b>	<b>74,1</b>	<b>55,9</b>
Zwiększenia	-	11,7	0,4	1,2	9,2	-
Wykorzystanie	-1,9	-	-	-	-74,1	-
Rozwiązanie	-1,5	-0,4	-	-47,2	-	-46,1
<b>Stan na 31.01.2024</b>	<b>3,9</b>	<b>13,2</b>	<b>1,3</b>	<b>150,6</b>	<b>9,2</b>	<b>9,8</b>

### 12.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

niebadane, nieprzełgądane	31.10.2024	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2024
<b>Aktywa</b>			
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	-1,4	-4,5	3,1
Rezerwy na zobowiązania	9,2	6,3	2,9
Pozostałe	5,6	3,5	2,1
Straty podatkowe	45,6	-	45,6
Wycena umów leasingowych	108,9	-2,6	111,5
Klub CCC i podobne, oraz gwarancje bankowe	3,3	0,8	2,5
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>171,2</b>	<b>3,5</b>	<b>167,7</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	2,0	1,0	1,0
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującymi	3,5	-0,1	3,6
Wycena umów leasingowych	88,8	-5,3	94,1
Pozostałe	9,3	1,2	8,1
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>103,6</b>	<b>-3,2</b>	<b>106,8</b>
Kompensata	-103,6	3,2	-106,8
<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>			
Aktywa	67,6	6,7	60,9
Zobowiązania	-	-	-

badane	31.01.2024	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2023
<b>Aktywa</b>			
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	3,1	1,1	2,0
Rezerwy na zobowiązania	2,9	-14,0	16,9
Straty podatkowe	45,6	45,6	-
Wycena umów leasingowych	111,5	-16,5	128,0
Pozostałe	2,1	-3,6	5,7
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-1,0	1,0
Klub CCC i podobne, oraz gwarancje bankowe	2,5	3,9	-1,4
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>167,7</b>	<b>15,5</b>	<b>152,2</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	1,0	1,0	-
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującymi	3,6	-1,2	4,8
Wycena umów leasingowych	94,1	-10,0	104,1
Pozostałe	8,1	4,7	3,4
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>106,8</b>	<b>-5,5</b>	<b>112,3</b>
Kompensata	-106,8	5,5	-112,3
<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>			
Aktywa	60,9	21,0	39,9
Zobowiązania	-	-	-

Rozpoznane aktywo od strat podatkowych przez Spółkę CCC.SA w wysokości 45,6 mln PLN dotyczy koszyka kapitałowego w kalkulacji podatku dochodowego podatkowej grupy kapitałowej. Aktywo dotyczy strat kapitałowych wygenerowanych w latach poprzednich: 2021 (3,3 mln PLN) i 2022 (29,0 mln PLN) i 2023 (13,3 mln PLN). Zarząd szacuje, że w ramach podatkowej grupy kapitałowej zostaną wygenerowane zyski kapitałowe które pozwolą na wykorzystanie straty od której rozpoznano aktywo.

### 13. NOTY POZOSTAŁE

#### 13.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	31.10.2024		31.01.2024	
	niebadane, nieprzełgądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
<b>Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu</b>	<b>984,4</b>	–	<b>1 139,6</b>	–
Udzielone pożyczki	689,7	–	921,4	–
Należności od odbiorców	67,7	–	67,2	–
Pozostałe należności finansowe	15,4	–	–	–
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	2,7	–	1,6	–
Należności z tytułu leasingu	128,6	–	116,0	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80,3	–	33,4	–
<b>Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu</b>	–	<b>1 348,8</b>	–	<b>1 564,9</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	–	529,4	–	791,1
Zobowiązania handlowe i inne	–	230,7	–	164,0
Zobowiązania do zwrotu	–	–	–	13,2
Zobowiązania leasingowe	–	588,7	–	596,6
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	–	<b>6,1</b>	–	<b>6,6</b>
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	–	6,1	–	6,6

Szczegóły dotyczące wyceny pochodnego instrumentu finansowego wbudowanego w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker zostały opisane w nocie 11. Według oceny Spółki wartość godziwa udzielonych pożyczek z oprocentowaniem zmiennym, należności od odbiorców, należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, należności leasingowych, środków pieniężne i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia z oprocentowaniem zmiennym, zobowiązań handlowych i innych, zobowiązań do zwrotu nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych ze względu na krótki termin zapadalności. W przypadku długoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia o oprocentowaniu zmiennym oraz zobowiązań leasingowych wartość godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych. W ocenie Spółki zmienne stopy oprocentowania odpowiadają oprocentowaniu rynkowemu. Wartość godziwa obligacji z serii 1/2018 (CCC0626) oprocentowanych zmienną stopą procentową, które są notowane na rynku regulowanym Catalyst wynosi 171,3 mln PLN (wartość bilansowa 174,4 mln PLN).

#### 13.2. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanyimi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)
	31.10.2024	31.10.2024	31.01.2024	31.01.2024
	niebadane, nieprzełgądane	niebadane, nieprzełgądane	badane	badane
JEDNOSTKI ZALEŻNE	524,8	736,6	465,1	1 020,5
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	–	0,5	0,6	–
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	1,5	–	0,5	–
<b>Razem</b>	<b>526,3</b>	<b>737,1</b>	<b>466,2</b>	<b>1 020,5</b>

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023-31.10.2023	01.02.2023-31.10.2023
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, przełądane	niebadane, przełądane
JEDNOSTKI ZALEŻNE	116,1	1 606,1	216,3	1 480,3
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	0,2	-0,2	0,3	0,3
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	-	3,1	-	3,1
<b>Razem</b>	<b>116,3</b>	<b>1 609,0</b>	<b>216,6</b>	<b>1 483,7</b>

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.08.2024-31.10.2024	01.08.2024-31.10.2024	01.08.2023-31.10.2023	01.08.2023-31.10.2023
	niebadane, nieprzełądane	niebadane, nieprzełądane	niebadane, przełądane, przekształcone	niebadane, przełądane, przekształcone
JEDNOSTKI ZALEŻNE	32,1	561,1	75,5	550,6
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	-	-0,3	0,1	0,1
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	-	0,9	-	-0,5
<b>Razem</b>	<b>32,1</b>	<b>561,7</b>	<b>75,6</b>	<b>550,2</b>

### 13.3. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

#### Program motywacyjny dla Zarządu CCC realizowany w latach 2021-2024

Jak opisano w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 stycznia 2024 roku, Członkom Zarządu są przyznawane zmienne składniki wynagrodzenia w tym między innymi premia długoterminowa na bazie wzrostu wartości CCC S.A. rozumianej jako wzrost ceny akcji, przyznawana każdemu Członkowi Zarządu za dwa okresy, z których pierwszy już się zakończył, a drugi okres od dnia 1 sierpnia 2021 roku do dnia 31 lipca 2024 został zakończony na dzień bilansowy.

Premia długoterminowa za drugi okres została wyceniona zgodnie z założeniami zawartymi w regulaminie programu w oparciu o różnicę pomiędzy średnią cenę akcji CCC S.A. za okres 3 miesięcy poprzedzających dzień 31 lipca 2024 roku, wynoszącą 124,4 PLN, a ceną realizacji programu wynoszącą 118,5 PLN. Liczba praw do wzrostu ceny akcji (liczba opcji) przyjęta do wyceny wyniosła 200 000 sztuk, przy czym okres nabywania uprawnień wynosił 22 czerwca 2021 – 31 lipca 2024 roku.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozpoznano koszt z tytułu wyceny tego programu motywacyjnego ujęty w kosztach ogólnego zarządu w wysokości 1,2 mln PLN, z czego na dzień bilansowy połowa została już wypłacona, a pozostała część zostanie wypłacona w listopadzie 2024 roku. Na dzień 31 stycznia 2024 roku wartość rezerwy ujętej w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych wyniosła 0,02 mln PLN.

### 14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 12 listopada 2024 roku CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (podmiot zależny od CCC S.A.) nabyła od MKK3 Sp. z o.o. 250.500 akcji Modivo S.A., tj. ok. 2,5% akcji Modivo S.A. za kwotę 97,8 mln PLN. Termin realizacji opcji w odniesieniu do pozostałych 2,5% akcji Modivo S.A. upływa zgodnie z umową opcji 30 czerwca 2026 roku. Jednocześnie w tym samym dniu CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. dokonała opcji nabycia 12,28% udziałów spółki DeeZee Sp. z o.o. za kwotę 11,6 mln PLN.

Nabycie akcji Modivo S.A. i udziałów w DeeZee Sp. z o.o. zostało sfinansowane ze środków własnych CCC S.A.

Zarząd CCC S.A. dnia 20 listopada 2024 roku podjął uchwałę o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego całkowitego wykupu obligacji serii 1/2018 (CCC0626), tj. wykupu 168 786 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 168,8 mln PLN (wartość bilansowa 174,4 mln PLN). Data wcześniejszego wykupu została ustalona na dzień 30 grudnia 2024 roku.



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)



**SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2024 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku  
zakończony 31 października 2024 roku



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## O SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY CCC

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za III kwartał 2024 roku zawiera dane finansowe oraz niefinansowe, przedstawiające wyniki oraz pozycję Grupy CCC na rynkach Polski i Europy. Raport jest publikowany w formacie PDF, dostępny w językach polskim i angielskim. Raport zawiera logo oraz zdjęcia produktów zarejestrowanych marek własnych dostępnych w salonach CCC, eobuwie i HalfPrice.

Raport obejmuje okres od 1 lutego 2024 r. do 31 października 2024 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lutego 2023 do 31 października 2023 roku oraz dane na dzień 31 stycznia 2024 roku. By utrzymać możliwie najbardziej bieżące informacje, raport zawiera zestawienie istotnych wydarzeń po dacie bilansowej, aż do momentu publikacji sprawozdania.

## PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej CCC S.A. zostało sporządzone przy zachowaniu zgodności ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportami bieżącymi i okresowymi. Zawartość sprawozdania z działalności Zarządu jest zgodna z § 71 ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i zawiera wymagane elementy określone w § 68 ust. 5-6 dla emitentów prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową. Zastosowanie mają także przepisy określone w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości określone w art. 55 ust. 2 pkt 5 w powiązaniu z art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 63d. W przypadku Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zastosowanie mają przepisy § 29 ust. 1, 2, 3 i 5.

## CCC W LICZBACH

Dane dotyczą zmiany w okresie od 1 lutego 2024 do 31 października 2024 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dane skalkulowane na podstawie tabeli reprezentującej przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w podziale na segmenty operacyjne.

		01.02.2024-31.10.2024	zmiana r/r
GRUPA CCC	<b>Przychody</b>	<b>7 621,4</b>	<b>+10%</b>
	Udział e-commerce w sprzedaży	43%	-9 p.p.
	Liczba rynków	23	-8
	Liczba sklepów	1 018	+25
CCC	<b>Przychody</b>	<b>3 260,0</b>	<b>+11%</b>
	Udział w przychodach Grupy CCC	43%	-
	Udział e-commerce w sprzedaży	15%	-11 p.p.
	Liczba sklepów	810	-12
HalfPrice	<b>Przychody</b>	<b>1 248,5</b>	<b>+27%</b>
	Udział w przychodach Grupy CCC	16%	+2 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	-	-
	Liczba sklepów	141	+20
eobuwie	<b>Przychody</b>	<b>2 316,6</b>	<b>+8%</b>
	Udział w przychodach Grupy CCC	30%	-1 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	88%	-2 p.p.
	Liczba sklepów	51	+1
MODIVO	<b>Przychody</b>	<b>733,5</b>	<b>-5%</b>
	Udział w przychodach Grupy CCC	10%	-2 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	95%	-
	GMV	933,1	-2,3%



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## 15. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CCC

Grupa Kapitałowa CCC S.A. (dalej: „Grupa CCC”, „Grupa”) jest liderem polskiego oraz środkowoeuropejskiego rynku obuwniczego w sprzedaży omnichannel. Działalność Grupy CCC jest obecnie zorganizowana w segmentach z perspektywy szyldu:

**CCC                      HalfPrice                      eobuwie                      MODIVO                      DeeZee**

Grupa CCC to łącznie 1 018 sklepów stacjonarnych CCC, HalfPrice, eobuwie, MODIVO, Boardriders i Worldbox zlokalizowanych w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych, a także liczne platformy sprzedażowe online w Polsce oraz 22 krajach Europy i Bliskiego Wschodu.

W sklepach CCC dominują dynamiczne, nowoczesne i niemal kultowe już marki własne - Lasocki, Gino Rossi, Jenny Fairy, Sprandi i DeeZee – oraz liczne brandy licencjonowane obuwia sportowego oraz dziecięcego. Portfolio Grupy CCC uzupełniają produkty marek obcych oferowane przez eobuwie, MODIVO oraz HalfPrice. Grupa CCC posiada stale wzbogacany szeroki asortyment produktów, kompletowany i selekcyjony w odpowiedzi na potrzeby grup konsumentów starannie przypisanych poszczególnym markom.

## 16. PROFIL BIZNESOWY

Grupa CCC jest liderem rynku obuwniczego w Europie Środkowo-Wschodniej, aktywnie rozszerzając ofertę o nowe kategorie - w tym przede wszystkim odzież oferowaną w szyldach MODIVO i HalfPrice.

Grupa stawia w centrum swojego zainteresowania Klienta, dostarczając mu wysokie jakościowo, modne produkty. Zgodnie z przyjętą misją Grupy CCC, głównym jej celem jest, aby „Moda była dostępna dla każdego, wszędzie”.

Model biznesowy Grupy oparty jest o platformę omnichannel, w ramach której wyróżniono komplementarne szyldy: CCC, HalfPrice, eobuwie oraz MODIVO. Model omnichannel zakłada przenikanie się kanałów sprzedaży online i offline oraz swobodną migrację Klienta pomiędzy nimi. Rozwój platformy omnichannel wspierany jest dodatkowo przez szereg udogodnień dla klientów – m.in.: dostawy ekspresowe, płatności odroczone itd.

Sprzedaż w sklepach stacjonarnych prowadzona jest głównie w ramach szyldu CCC, oferującego przede wszystkim dobrze znane klientom marki własne (m.in. Lasocki, Jenny Fairy, Gino Rossi) oraz w ramach konceptu off-price o nazwie HalfPrice (uruchomionego w 2021 roku). Przychody Grupy generowane w kanale offline w trzech kwartałach 2024 roku stanowiły 57% obrotu.

Grupa intensywnie rozwija sprzedaż w dynamicznie rosnącym kanale e-commerce. Przychody, stanowiące 43% obrotów Grupy, generowane są w tym kanale przez sklepy online CCC, a także przez szyldy skoncentrowane na online, tj. platformy eobuwie i MODIVO (oferujące głównie produkty marek obcych).

Głównym katalizatorem wzrostu przychodów Grupy w ciągu najbliższych lat będzie dynamiczny rozwój segmentu off-price.

Grupa zamierza dążyć do rozwoju, działając w sposób odpowiedzialny i zrównoważony, angażując się na rzecz cyrkularności, niskoemisyjności, różnorodności i transparentności.



## 17. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY CCC

### NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OD 1 LUTEGO DO 31 PAŹDZIERNIKA 2024 ROKU

#### Q1

- Rozszerzenie portfolio wysokomarżowych marek licencyjnych o Hunter.

#### Q2

- Zakończenie procesu refinansowania i pozyskanie 1,8 mld PLN finansowania.

#### Q3

- Powołanie Pana Dariusza Miłka na Prezesa Zarządu Modivo S.A. w celu głębszej integracji oraz pełniejszego wykorzystania synergii pomiędzy spółkami z Grupy CCC, co odpowiada jej obecnym potrzebom oraz obranym kierunkom rozwoju strategicznego.

Więcej informacji o istotnych dla Grupy wydarzeniach na stronach:

[https://corporate.ccc.eu/news/aktualnosci\\_1](https://corporate.ccc.eu/news/aktualnosci_1)

<https://corporate.ccc.eu/raporty#pills-relacjeinwestorskie-raporty-zakladki-raporty-biezace-1-tab>

### OTOCZENIE RYNKOWE ORAZ KONKURENCJA W NAJWAŻNIEJSZYCH DLA NAS REGIONACH

Głównymi czynnikami zewnętrznymi wpływającymi na działalność Grupy jest otoczenie makroekonomiczne, perspektywy rozwoju branży oraz otoczenie konkurencyjne w kluczowych dla Grupy regionach działalności.

### ROZWÓJ MAKROEKONOMICZNY W POLSCE I EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ

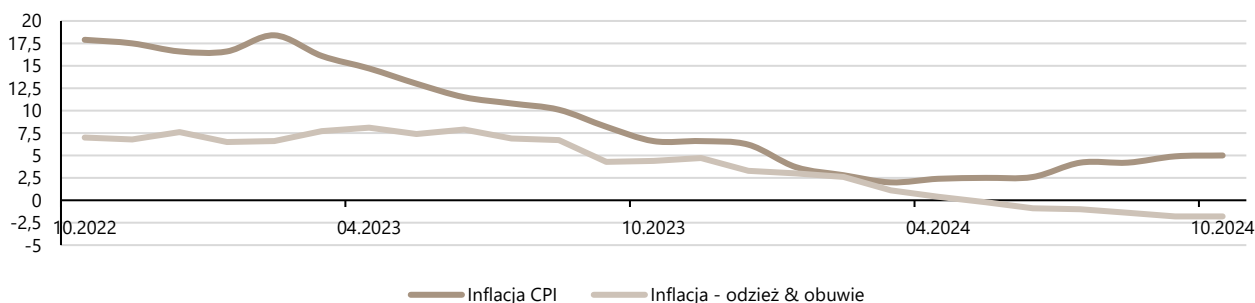
Grupa Kapitałowa CCC S.A. funkcjonuje głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej w tym przede wszystkim na rynku polskim. Rezultatem umiejscowienia kanałów sprzedaży Grupy w tym regionie jest znaczący wpływ kondycji gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej na sprzedaż produktów Grupy.

Głównymi czynnikami, które miały wpływ na wyniki finansowe w prezentowanym okresie były:

- **zmiana dochodu rozporządzalnego konsumentów, zmiana skłonności do konsumpcji, zmiana preferencji zakupowych Klientów,**

Na początku 2023 roku inflacja osiągnęła szczyt po dynamicznych wzrostach w ciągu poprzednich miesięcy. Aktualnie obserwujemy postępujący proces dezinflacji. Należy jednak zaznaczyć, że począwszy od lipca br. odnotowano stopniowe wzrosty inflacji w ujęciu mdm. W kategorii „odzież i obuwie” na przestrzeni ostatnich miesięcy obserwuje się zjawisko niewielkiej deflacji.

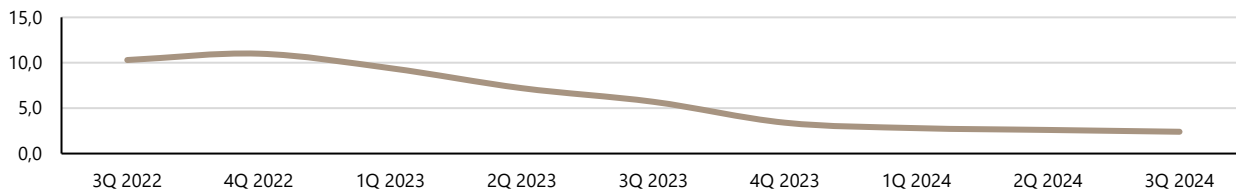
Inflacja w Polsce [%]



Źródło: NBP

Wzrosty inflacji wpływają na zmianę dystrybucji dochodu rozporządzalnego konsumentów, a co za tym idzie – zmianę ich preferencji zakupowych. Klienci zwracają się w stronę tańszych produktów, obserwuje się też ich wyższą wrażliwość cenową. Grupa dokłada wszelkich starań, aby oferta produktowa była w możliwie największym zakresie dopasowana do potrzeb klientów.

### Inflacja w Unii Europejskiej (HICP) [%]



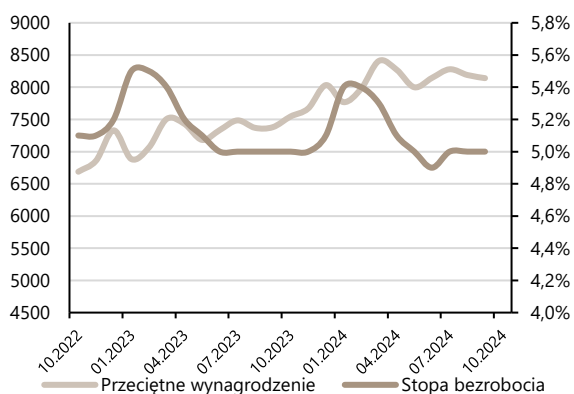
Źródło: KE

Szczyt inflacji osiągnięto już także w całej Unii Europejskiej. Ciągłe jednak obserwuje się podwyższoną dynamikę inflacji w krajach Unii Europejskiej. W trzecim kwartale 2024 roku, zgodnie z danymi Komisji Europejskiej, inflacja HICP wyniosła dla wszystkich krajów Unii około 2,4%.

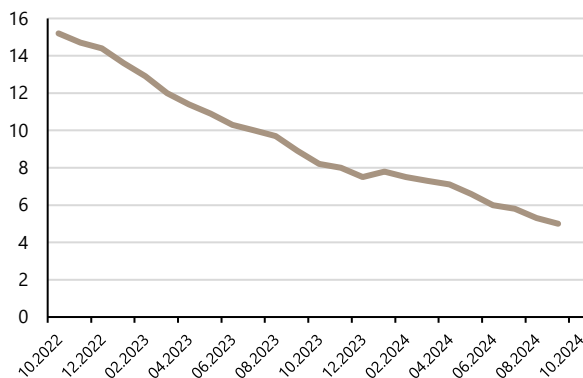
– **presje kosztowe,**

Wpływ inflacji obserwowany jest także po stronie kosztowej. Począwszy od 2021 roku widoczny jest dynamiczny wzrost wynagrodzeń przy stosunkowo niskim bezrobociu. Taka sytuacja sprzyja występowaniu presji płacowych.

### Stopa bezrobocia oraz wzrost wynagrodzeń [%]



### Wzrost cen produkcji montażowo-budowlanej [%]

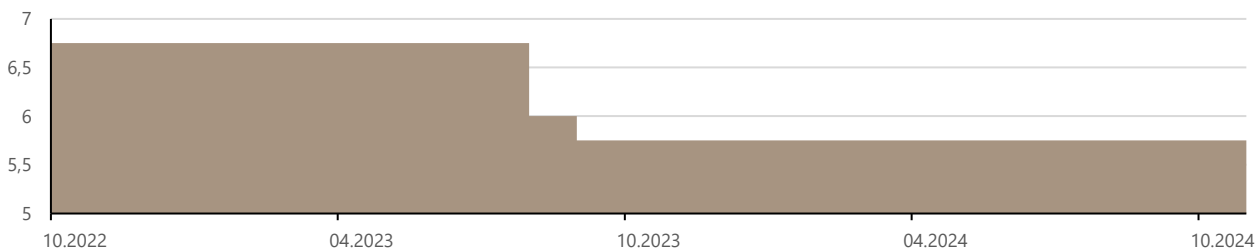


Źródło: GUS, NBP

Począwszy od drugiej połowy 2021 roku obserwuje się dynamiczny wzrost cen produkcji budowlano-montażowej, co z kolei oddziałuje głównie na kształtowanie się kosztów i nakładów związanych z rozbudową sieci sprzedaży stacjonarnej. Począwszy od końca 2022 roku obserwowane jest stopniowe wyhamowanie tempa wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej. Grupa CCC prowadzi liczne działania mające na celu mitygację inflacyjnego wzrostu kosztów.

– **zmiany stóp procentowych,**

### Stopa referencyjna w Polsce [%]

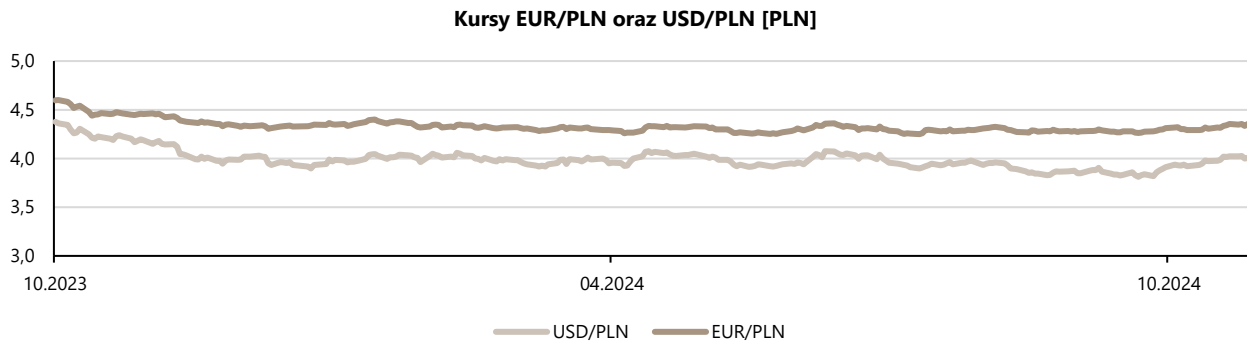


Źródło: NBP

W związku z dynamicznym wzrostem inflacji w Polsce, Rada Polityki Pieniężnej NBP rozpoczęła w październiku 2021 roku cykl podwyżek stopy referencyjnej. We wrześniu 2022 roku wartość stopy referencyjnej została podwyższona do poziomu 6,75%. Począwszy od września

2023 r. rozpoczęto proces obniżania stóp procentowych. Aktualnie stopa referencyjna wynosi 5,75%. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia Grupy.

– kursy walutowe,



Na przestrzeni 2023 roku obserwowaliśmy stopniowe umacnianie się polskiej waluty względem głównych walut obcych. W 2024 roku notowana jest stosunkowo płaska dynamika. Umocnienie lub deprecjacja PLN wywiera wpływ na marżę brutto (USD, EUR) oraz koszty najmu (EUR). Grupa mityguje wpływ zmian kursów walutowych na wyniki m.in.: poprzez aktywne dostosowanie polityki cenowej i rabatowej. Ponadto, Grupa dąży do zawierania umów przewidujących elastyczne warunki najmu powierzchni handlowej, a część przychodów realizuje w walucie EUR.

**ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH**

Część rozliczeń Grupy CCC jest denominowana w walutach obcych. Kursy wymian USD i EUR mają wpływ na strukturę kosztów i przychodów ze sprzedaży. Z uwagi na fakt, że Grupa importuje towary, których ceny zakupu denominowane są głównie kursem USD/PLN, a jednocześnie sprzedaje towary i wyroby gotowe na rynkach zagranicznych, których ceny sprzedaży denominowane są kursem EUR/PLN, narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. W ramach Grupy udzielane są również pożyczki walutowe.

OKRES (USD/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2024-31.10.2024	4,0760	3,8117	4,0059	3,9592
01.02.2023-31.01.2024	4,4888	3,8990	4,0135	4,1544
01.02.2023-31.10.2023	4,4888	3,9451	4,1684	4,2137

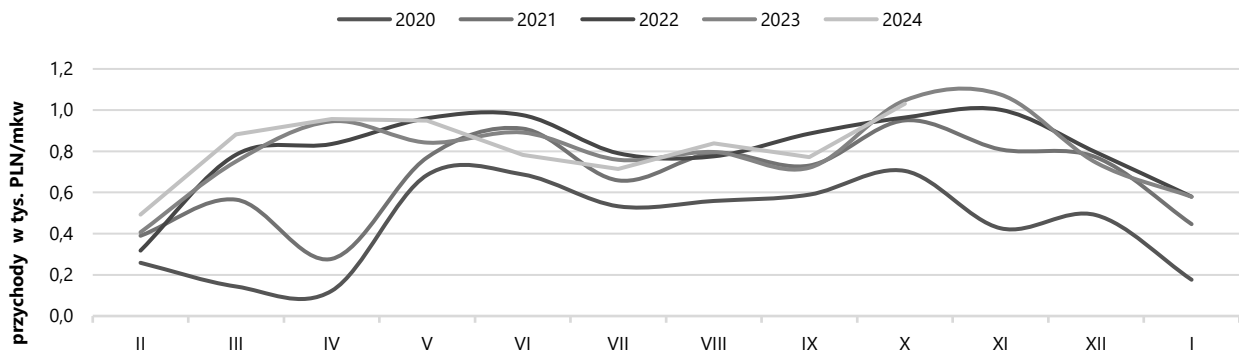
  

OKRES (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2024-31.10.2024	4,4016	4,2499	4,3530	4,3032
01.02.2023-31.01.2024	4,7895	4,3053	4,3434	4,4979
01.02.2023-31.10.2023	4,7895	4,4135	4,4475	4,5483

## 18. SEZONOWOŚĆ

Istotny wpływ na proporcję sprzedaży w ciągu roku finansowego mają warunki pogodowe oraz sezonowość (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez Klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży. W latach 2020 – 2021 sezonowość sprzedaży była zaburzona za sprawą skutków globalnej pandemii koronawirusa, a w szczególności kilkukrotnego administracyjnego ograniczenia sprzedaży w kanale stacjonarnym na większości rynków działalności Grupy.

**Sezonowość przychodów sieci CCC w Polsce w latach 2020 – 2024**



### GEOGRAFICZNA DOSTĘPNOŚĆ KANAŁÓW SPRZEDAŻY GRUPY CCC

Poza rynkiem polskim, Grupa prowadzi swoją działalność w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej i w Europie Zachodniej, w krajach bałtyckich, na Bałkanach oraz Bliskim Wschodzie. Salony sprzedaży znajdują się w dużych centrach handlowych lub przy ważnych ciągach komunikacyjnych, w prestiżowych lokalizacjach miejskich.

SIEĆ	KRAJ	31.10.2024		31.01.2024	
		m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA
CCC	Polska	290 986	461	279 641	442
	Rumunia	46 109	73	46 155	73
	Czechy	44 162	72	47 311	77
	Węgry	43 531	63	45 602	65
	Słowacja	29 559	46	30 584	46
	Chorwacja	18 219	24	18 125	24
	Bułgaria	12 620	19	13 528	21
	Słowenia	9 697	14	9 697	14
	Ukraina	9 057	14	9 788	15
	Serbia	7 004	8	7 004	8
	Estonia	3 283	4	2 948	3
	Łotwa	3 059	5	4 192	6
Litwa	2 668	4	1 481	2	
<b>RAZEM</b>		<b>519 954</b>	<b>807</b>	<b>516 056</b>	<b>796</b>
HalfPrice	Polska	191 425	104	169 433	95
	Czechy	19 321	8	17 741	7
	Rumunia	15 020	8	9 661	5
	Węgry	9 845	4	4 135	2
	Słowacja	9 346	5	9 346	5
	Austria	6 208	3	6 208	3
	Ukraina	5 285	2	1 876	1
	Słowenia	4 752	3	4 752	3
	Łotwa	3 534	2	1 580	1
	Litwa	1 986	1	-	-
Chorwacja	1 955	1	1 955	1	
<b>RAZEM</b>		<b>268 677</b>	<b>141</b>	<b>226 687</b>	<b>123</b>
	Modivo	32 400	51	36 528	52
	Boardriders	3 084	14	-	-
	Worldbox	873	2	-	-
<b>RAZEM WŁASNE</b>		<b>824 988</b>	<b>1 015</b>	<b>779 271</b>	<b>971</b>

SIEĆ	KRAJ	31.10.2024		31.01.2024	
		m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA
	Kosowo	1 958	2	1 958	2
	Mołdawia	740	1	740	1
	ZEA*	-	-	3 347	3
	Oman	-	-	1 223	1
	Arabia Saudyjska	-	-	826	1
<b>RAZEM FRANCZYZA</b>		<b>2 698</b>	<b>3</b>	<b>8 094</b>	<b>8</b>
<b>RAZEM GK CCC</b>		<b>827 686</b>	<b>1 018</b>	<b>787 365</b>	<b>979</b>

\*Zjednoczone Emiraty Arabskie

## 19. ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY CCC

### 19.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

#### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	3 260,0	2 948,8	10,6%	1 198,7	1 059,7	13,1%
HalfPrice	1 248,5	982,0	27,1%	465,6	393,0	18,5%
eobuwie	2 316,6	2 145,9	8,0%	805,0	676,3	19,0%
MODIVO	733,5	774,3	-5,3%	277,2	277,0	0,1%
DeeZee	62,8	68,0	-7,6%	24,4	24,4	-
<b>Razem</b>	<b>7 621,4</b>	<b>6 919,0</b>	<b>10,2%</b>	<b>2 770,9</b>	<b>2 430,4</b>	<b>14,0%</b>

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Polska	4 400,4	3 799,6	15,8%	1 597,8	1 367,5	16,8%
Europa Środkowo-Wschodnia	2 550,8	2 486,8	2,6%	932,2	856,1	8,9%
Europa Zachodnia	670,2	632,6	5,9%	240,9	206,8	16,5%
<b>Razem</b>	<b>7 621,4</b>	<b>6 919,0</b>	<b>10,2%</b>	<b>2 770,9</b>	<b>2 430,4</b>	<b>14,0%</b>

[1] Przychody ze sprzedaży dotyczą wyłącznie sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych.

#### PLACÓWKI PORÓWNYWALNE

Na wielkość osiągniętych przychodów wpływ ma zmiana sprzedaży w istniejących sklepach, rozszerzona oferta asortymentowa oraz zmiany wynikające z otwarcia i zamknięcia sklepów detalicznych. Dane na temat podziału sprzedaży według sklepów kontynuujących działalność oraz nowo otwartych lub zamkniętych przedstawiają się następująco:

#### DANE NA TEMAT PODZIAŁU SPRZEDAŻY WEDŁUG PLACÓWEK KONTYNUUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ ORAZ NOWO OTWARTYCH LUB ZAMKNIĘTYCH

SZYLD	KANAL SPRZEDAŻY	LICZBA	SKLEPY PORÓWNYWALNE [1]			SKLEPY POZOSTAŁE [2]		
			01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
			niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	Offline	675	2 322,7	2 032,9	14,3%	409,3	373,8	9,5%
HalfPrice	Offline	77	713,1	681,9	4,6%	531,2	267,1	98,9%
<b>Razem</b>		<b>752</b>	<b>3 035,8</b>	<b>2 714,8</b>	<b>11,8%</b>	<b>940,5</b>	<b>640,9</b>	<b>46,7%</b>

[1] Porównywalne placówki to sklepy, które prowadziły działalność bez przerwy w ciągu FY2024 i FY2023 w porównywanym okresie

[2] Wszystkie pozostałe sklepy, w tym: sklepy nowo otwarte w roku obecnym lub poprzednim; sklepy zamknięte w roku obecnym lub poprzednim; oraz sklepy, które miały przerwę w działalności.

W odniesieniu do porównywanego okresu, zmiana sprzedaży w sklepach porównywalnych wyniosła +321,1 mln PLN (+11,8%).

Wzrosty w placówkach porównywalnych odnotowano w szyldzie CCC: (+14,3%), oraz HalfPrice: (+4,6%).

Wpływ na zmianę przychodów w Segmencie Offline +620,6 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych +321,1 mln PLN (CCC: 289,9 mln PLN; HalfPrice: +31,2 mln PLN) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych +299,5 mln PLN (CCC: 35,4 mln PLN; HalfPrice +264,1 mln PLN).

ZYSK BRUTTO						
	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	1 939,0	1 634,0	18,7%	702,9	616,1	14,1%
HalfPrice	637,1	409,1	55,7%	239,1	181,6	31,7%
eobuwie	957,2	859,5	11,4%	353,1	261,1	35,2%
MODIVO	294,6	295,1	-0,2%	110,8	102,0	8,6%
DeeZee	37,2	37,2	-	14,1	13,2	6,8%
<b>Razem</b>	<b>3 865,1</b>	<b>3 234,9</b>	<b>19,5%</b>	<b>1 420,0</b>	<b>1 174,0</b>	<b>21,0%</b>

Zysk (strata) z działalności operacyjnej						
	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	499,0	180,5	>100%	183,5	107,1	71,3%
HalfPrice	148,8	-10,1	<-100%	63,9	25,1	>100%
eobuwie	71,6	-68,1	<-100%	62,0	-50,8	<-100%
MODIVO	20,3	-17,4	<-100%	17,4	-7,1	<-100%
DeeZee	1,4	3,6	-61,1%	1,2	1,9	-36,8%
<b>Razem</b>	<b>741,1</b>	<b>88,5</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>328,0</b>	<b>76,2</b>	<b>&gt;100%</b>

ZYSK SEGMENTU (EBITDA)						
	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	764,1	482,0	58,5%	276,4	201,6	37,1%
HalfPrice	252,2	68,4	>100%	100,1	56,2	78,1%
eobuwie	131,9	-8,4	<-100%	78,2	-27,9	<-100%
MODIVO	36,3	-4,3	<-100%	23,0	-2,4	<-100%
DeeZee	1,9	4,1	-53,7%	1,3	2,0	-35,0%
<b>Razem</b>	<b>1 186,4</b>	<b>541,8</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>479,0</b>	<b>229,5</b>	<b>&gt;100%</b>

Koszty punktów handlu i sprzedaży						
	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-769,7	-736,7	4,5%	-255,6	-250,8	1,9%
Reklama	-662,7	-678,1	-2,3%	-241,4	-224,9	7,3%
Amortyzacja	-396,8	-410,5	-3,3%	-133,6	-138,5	-3,5%
Usługi transportowe	-343,2	-343,3	-	-119,6	-112,3	6,5%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-319,5	-294,7	8,4%	-112,8	-100,9	11,8%
Pozostałe koszty	-307,9	-271,6	13,4%	-110,3	-93,7	17,7%
Zużycie materiałów i energii	-74,4	-88,5	-15,9%	-23,2	-21,4	8,4%
Podatki i opłaty	-37,9	-43,7	-13,3%	-13,4	-19,1	-29,8%
<b>Razem</b>	<b>-2 912,1</b>	<b>-2 867,1</b>	<b>1,6%</b>	<b>-1 009,9</b>	<b>-961,6</b>	<b>5,0%</b>

Koszty ogólnego zarządu						
	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-86,2	-135,3	-36,3%	-29,1	-47,2	-38,3%
Pozostałe koszty	-71,2	-72,5	-1,8%	-24,3	-24,0	1,3%
Amortyzacja	-48,5	-42,8	13,3%	-17,4	-14,8	17,6%
Zużycie materiałów i energii	-21,6	-22,3	-3,1%	-5,7	-8,5	-32,9%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-11,9	-16,3	-27,0%	-2,8	-4,5	-37,8%
Podatki i opłaty	-5,2	-3,9	33,3%	-1,6	-1,3	23,1%
Reklama	-0,4	-0,5	-20,0%	-0,2	-0,1	100,0%
Usługi transportowe	-0,8	-0,7	14,3%	-0,5	-0,2	>100%
<b>Razem</b>	<b>-245,8</b>	<b>-294,3</b>	<b>-16,5%</b>	<b>-81,6</b>	<b>-100,6</b>	<b>-18,9%</b>

CCC	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	3 260,0	2 948,8	10,6%	1 198,7	1 059,7	13,1%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 939,0</b>	<b>1 634,0</b>	<b>18,7%</b>	<b>702,9</b>	<b>616,1</b>	<b>14,1%</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	59%	55%	-	59%	58%	-
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-1 266,6	-1 279,0	-1,0%	-456,9	-420,4	8,7%
Koszty ogólnego zarządu	-178,3	-188,5	-5,4%	-57,9	-60,2	-3,8%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4,9	14,0	-65,0%	-4,6	-28,4	-83,8%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>499,0</b>	<b>180,5</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>183,5</b>	<b>107,1</b>	<b>71,3%</b>
Amortyzacja	-265,1	-301,5	-12,1%	-92,9	-94,5	-1,7%
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>764,1</b>	<b>482,0</b>	<b>58,5%</b>	<b>276,4</b>	<b>201,6</b>	<b>37,1%</b>

Aktywa segmentów:	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [%]
<b>Zapasy</b>	<b>1 762,1</b>	<b>1 181,8</b>	<b>49,1%</b>
na sklepach	708,6	566,2	25,2%
w magazynie centralnym	1 053,5	615,6	71,1%



HalfPrice	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 248,5	982,0	27,1%	465,6	393,0	18,5%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>637,1</b>	<b>409,1</b>	<b>55,7%</b>	<b>239,1</b>	<b>181,6</b>	<b>31,7%</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	51%	42%	-	51%	46%	-
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-470,3	-399,7	17,7%	-169,9	-150,3	13,0%
Koszty ogólnego zarządu	-19,6	-20,9	-6,2%	-6,6	-6,4	3,1%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	1,6	1,4	14,3%	1,3	0,2	>100%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>148,8</b>	<b>-10,1</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>63,9</b>	<b>25,1</b>	<b>&gt;100%</b>
Amortyzacja	-103,4	-78,5	31,7%	-36,2	-31,1	16,4%
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>252,2</b>	<b>68,4</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>100,1</b>	<b>56,2</b>	<b>78,1%</b>

Aktywa segmentów:	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [%]
<b>Zapasy</b>	<b>803,8</b>	<b>659,0</b>	<b>22,0%</b>
na sklepach	388,4	285,9	35,9%
w magazynie centralnym	415,4	373,1	11,3%

eobuwie	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 316,6	2 145,9	8,0%	805,0	676,3	19,0%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>957,2</b>	<b>859,5</b>	<b>11,4%</b>	<b>353,1</b>	<b>261,1</b>	<b>35,2%</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	41%	40%	-	44%	39%	-
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-876,9	-866,7	1,2%	-281,5	-280,5	0,4%
Koszty ogólnego zarządu	-36,3	-61,5	-41,0%	-12,6	-24,7	-49,0%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	27,6	0,6	>100%	3,0	-6,7	<-100%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>71,6</b>	<b>-68,1</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>62,0</b>	<b>-50,8</b>	<b>&lt;-100%</b>
Amortyzacja	-60,3	-59,7	1,0%	-16,2	-22,9	-29,3%
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>131,9</b>	<b>-8,4</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>78,2</b>	<b>-27,9</b>	<b>&lt;-100%</b>

Aktywa segmentów:	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [%]
<b>Zapasy</b>	<b>901,8</b>	<b>810,7</b>	<b>11,2%</b>
na sklepach	93,9	85,9	9,3%
w magazynie centralnym	807,9	724,8	11,5%



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

MODIVO	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	733,5	774,3	-5,3%	277,2	277,0	0,1%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>294,6</b>	<b>295,1</b>	<b>-0,2%</b>	<b>110,8</b>	<b>102,0</b>	<b>8,6%</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	40%	38%	-	40%	37%	-
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-265,9	-292,8	-9,2%	-89,9	-101,0	-11,0%
Koszty ogólnego zarządu	-8,4	-19,7	-57,4%	-3,5	-8,1	-56,8%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20,3</b>	<b>-17,4</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>17,4</b>	<b>-7,1</b>	<b>&lt;-100%</b>
Amortyzacja	-16,0	-13,1	22,1%	-5,6	-4,7	19,1%
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>36,3</b>	<b>-4,3</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>23,0</b>	<b>-2,4</b>	<b>&lt;-100%</b>

Aktywa segmentów:	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [%]
<b>Zapasy</b>	<b>303,0</b>	<b>239,8</b>	<b>26,4%</b>
na sklepach	2,6	5,1	-49,0%
w magazynie centralnym	300,4	234,7	28,0%

DeeZee	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	62,8	68,0	-7,6%	24,4	24,4	-
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>37,2</b>	<b>37,2</b>	<b>-</b>	<b>14,1</b>	<b>13,2</b>	<b>6,8%</b>
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	59%	55%	-	58%	54%	-
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-32,4	-28,9	12,1%	-11,7	-9,4	24,5%
Koszty ogólnego zarządu	-3,2	-3,7	-13,5%	-1,0	-1,2	-16,7%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-0,2	-1,0	-80,0%	-0,2	-0,7	-71,4%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1,4</b>	<b>3,6</b>	<b>-61,1%</b>	<b>1,2</b>	<b>1,9</b>	<b>-36,8%</b>
Amortyzacja	-0,5	-0,5	-	-0,1	-0,1	-
<b>ZYSK SEGMENTU (EBITDA)</b>	<b>1,9</b>	<b>4,1</b>	<b>-53,7%</b>	<b>1,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-35,0%</b>

Aktywa segmentów:	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [%]
<b>Zapasy</b>	<b>30,5</b>	<b>20,3</b>	<b>50,2%</b>
na sklepach	-	-	-
w magazynie centralnym	30,5	20,3	50,2%

## **WPŁYW POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW**

### **Przychody i koszty operacyjne**

W raportowanym okresie pozostałe przychody i koszty i operacyjne stanowiły odpowiednio 65,4 mln PLN oraz 33,9 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 31,5 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 23,4 mln PLN po stronie przychodowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Ponadto w bieżącym okresie dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego należności handlowe w wysokości 2,4 mln PLN (w analogicznym okresie roku poprzedniego rozpoznano odpis w wysokości 8,4 mln PLN).

### **Zysk (strata) na działalności operacyjnej**

Zysk z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniósł 741,1 mln PLN, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wynik był wyższy o 652,6 mln PLN. Na poprawę wyniku wpływ miały przede wszystkim osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży (+630,2 mln PLN) oraz zachowana dyscyplina kosztowa w Grupie.

### **Przychody i koszty finansowe**

W raportowanym okresie przychody i koszty finansowe wyniosły odpowiednio 2,3 mln PLN oraz 369,9 mln PLN co w ujęciu netto stanowiło 367,6 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 245,4 mln PLN po stronie kosztowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną pozycją kosztów finansowych są koszty z tytułu odsetek od pożyczek, kredytów i obligacji (240,0 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 232,1 mln PLN) oraz koszty odsetek od leasingu (75,1 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 55,7 mln PLN). Zmiana na przychodach finansowych jest efektem zmiany wyniku na różnicach kursowych (8,2 mln PLN po stronie kosztowej; w analogicznym okresie roku poprzedniego 35,6 mln PLN po stronie przychodowej), wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących (26,4 mln PLN po stronie kosztowej; w analogicznym okresie roku poprzedniego 20,4 mln PLN po stronie przychodowej).

### **Podatek dochodowy**

W raportowanym okresie podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów powiększył wynik brutto w sumie o 89,9 mln PLN, w tym 27,7 mln PLN podatek bieżący, 120,6 mln PLN podatek odroczony oraz korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych w wysokości 3,0 mln PLN, obciążające wynik.

### **Wynik netto**

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, udziału w stracie jednostki stowarzyszonej oraz podatku dochodowego, zysk netto z działalności kontynuowanej w raportowanym okresie wyniósł 463,4 mln PLN i był wyższy o 617,5 mln PLN niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

**19.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
(PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)**

	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	badane	
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>3 998,2</b>	<b>3 740,5</b>	<b>6,9%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe razem	1 500,5	1 445,5	3,8%
Prawo do użytkowania	1 386,6	1 400,1	-1,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	382,1	248,7	53,6%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>5 215,5</b>	<b>3 580,9</b>	<b>45,6%</b>
Zapasy	3 801,2	2 911,6	30,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	686,4	266,5	>100%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>9 213,7</b>	<b>7 346,0</b>	<b>25,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>2 448,2</b>	<b>1 959,3</b>	<b>25,0%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 100,1	676,6	62,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 255,2	1 213,2	3,5%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>5 366,8</b>	<b>4 433,2</b>	<b>21,1%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 244,8	1 418,8	-12,3%
Zobowiązania handlowe i inne	2 704,4	1 820,2	48,6%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>7 815,0</b>	<b>6 392,5</b>	<b>22,3%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>1 398,7</b>	<b>953,5</b>	<b>46,7%</b>

	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		ZMIANA [%]	
	31.10.2024	31.01.2024	WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	POWIERZCHNI SKLEPÓW
	niebadane, nieprzeładowane	badane		
<b>Inwestycje w sklepach</b>	<b>866,9</b>	<b>713,1</b>	<b>21,6%</b>	<b>5,9%</b>
<b>Dystrybucja</b>	<b>582,8</b>	<b>690,5</b>	<b>-15,6%</b>	
Grunty, budynki i budowle	430,3	450,1	-4,4%	
Maszyny i urządzenia	124,5	179,9	-30,8%	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	28,0	60,5	-53,7%	
<b>Pozostałe</b>	<b>50,8</b>	<b>41,9</b>	<b>21,2%</b>	
<b>Razem</b>	<b>1 500,5</b>	<b>1 445,5</b>	<b>3,8%</b>	

ZAPASY			
	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [% rdr]
	niebadane, nieprzeładowane	badane	
CCC	1 762,1	1 181,8	49,1%
HalfPrice	803,8	659,0	22,0%
eobuwie	901,8	810,7	11,2%
Modivo	303,0	239,8	26,4%
DeeZee	30,5	20,3	50,2%
<b>Razem</b>	<b>3 801,2</b>	<b>2 911,6</b>	<b>30,6%</b>

### 19.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

	01.02.2024- 31.10.2024	01.02.2023- 31.10.2023	zmiana [%]	01.08.2024- 31.10.2024	01.08.2023- 31.10.2023	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>373,5</b>	<b>-156,9</b>	<b>&lt;-100%</b>	<b>201,9</b>	<b>-28,8</b>	<b>&lt;-100%</b>
Korekty	782,7	662,4	18,2%	269,6	268,1	0,6%
Podatek dochodowy zapłacony	-11,6	-19,9	-41,7%	-17,0	20,4	<-100%
<b>Przeplwy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	<b>1 144,6</b>	<b>485,6</b>	<b>-</b>	<b>454,5</b>	<b>259,7</b>	<b>75,0%</b>
Zmiany w kapitale obrotowym	-150,9	335,5	<-100%	283,2	27,1	>100%
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>993,7</b>	<b>821,1</b>	<b>21,0%</b>	<b>737,7</b>	<b>286,8</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-246,0</b>	<b>-257,0</b>	<b>-4,3%</b>	<b>-130,8</b>	<b>-46,3</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:</b>	<b>-327,8</b>	<b>-389,2</b>	<b>-15,8%</b>	<b>-263,9</b>	<b>-93,3</b>	<b>&gt;100%</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	176,9	120,9	46,3%	-108,2	91,6	<-100%
Spłaty kredytów i pożyczek	-70,6	-541,0	-87,0%	-42,6	-53,1	-19,8%
Płatności z tytułu leasingu	-274,2	-292,0	-6,1%	-80,4	-91,6	-12,2%
Odsetki zapłacone	-167,3	-197,8	-15,4%	-45,8	-40,2	13,9%
Wpływy netto z emisji akcji	-	501,6	-100,0%	-	-	-
<b>PRZEPLWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>419,9</b>	<b>174,9</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>343,0</b>	<b>147,2</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>686,4</b>	<b>570,3</b>	<b>20,4%</b>	<b>686,4</b>	<b>570,3</b>	<b>20,4%</b>

### 19.4. WSKAŹNIKI

Wskaźniki rentowności	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2023-31.10.2023	zmiana [%]	zmiana [% kdk]
Marża zysku brutto na sprzedaży	50,7%	46,8%	4,0%	0,3%
Marża zysku (straty) operacyjnego	9,7%	1,3%	8,4%	1,2%
Marża zysku (straty) netto	6,1%	-2,2%	8,3%	-0,2%

**Marża zysku brutto na sprzedaży** liczona jest jako stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.

**Marża zysku (straty) operacyjnego** liczona jest jako stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.

**Marża zysku (straty) netto** liczona jest jako stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży.

Wskaźniki płynności	31.10.2024	31.01.2024	zmiana	zmiana [kdk]
Wskaźnik płynności bieżący	1,0	0,8	0,2	-
Wskaźnik płynności szybki	0,3	0,2	0,1	-
Rotacja zapasów (dni)	257,0	210,6	46,4	45,3
Rotacja należności (dni)	10,2	6,4	3,9	4,2
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	170,6	139,4	31,2	35,8

**Wskaźnik płynności bieżący** liczony jest jako stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

**Wskaźnik płynności szybki** liczony jest jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

**Wskaźnik rotacji zapasów** w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości zapasów za cztery ostatnie kwartały do kosztów własnych sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

**Wskaźnik rotacji należności** w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości należności od odbiorców za cztery ostatnie kwartały do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

**Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych** w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości zobowiązań handlowych i innych za cztery ostatnie kwartały do kosztów własnych sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźniki zarządzania majątkiem	31.10.2024	31.01.2024	zmiana [%]	zmiana [% kdk]
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	35,0%	25,5%	9,5%	9,8%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	25,5%	28,5%	-3,1%	-2,2%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	13,5%	19,3%	-5,8%	-4,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,9%	9,2%	2,7%	2,6%

**Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym** liczony jest jako stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych.

**Wskaźnik zadłużenia ogółem** liczony jest jako stosunek zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji długo- i krótkoterminowych do sumy bilansowej.

**Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego** liczony jest jako stosunek zadłużenia krótkoterminowego z tytułu kredytów i obligacji do sumy bilansowej.

**Wskaźnik zadłużenia długoterminowego** liczony jest jako stosunek zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów i obligacji do sumy bilansowej.

#### PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Nie publikowano prognoz wyników.

## 20. AKTUALNE TRENDY SPRZEDAŻOWE

Emitent zaznacza, że dane przychodowe za okres od 1. do 24. listopada 2024 roku nie są w pełni porównywalne do analogicznego okresu ubiegłego roku ze względu na niekorzystny układ kalendarza - późniejszy początek tzw. Black Week, tj. najważniejszego okresu sprzedażowego dla czwartego kwartału i całego roku, wpływający na zawyżoną bazę porównawczą (w 2024 r. to 25.11-01.12, podczas gdy w 2023 r. 20-26.11).

W okresie od 1. do 24. listopada 2024 roku przychody ze sprzedaży Grupy CCC wyniosły 934,9 mln PLN i wzrosły o 10,3% rdr (dynamika sprzedaży w walutach lokalnych +14,3% rdr). Dodatkowo dynamiki LFL odnotowały szyldy CCC i HalfPrice. Operacyjna marża brutto Grupy (przed opłatami licencyjnymi) wyniosła 51,1% i była wyższa o 4,1 p.p. niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (w walutach lokalnych odpowiednio 52,7% i +5,8 p.p.). Zysk brutto ze sprzedaży Grupy CCC wzrósł o 20,0% rdr (w walutach lokalnych +28,4%).

Mając na uwadze wymagającą bazę porównawczą wynikającą z efektu kalendarza, Zarząd jest bardzo zadowolony z osiągniętej dynamiki przychodów ze sprzedaży w omawianym okresie. Osiągnięty poziom przychodów i zysku brutto ze sprzedaży Zarząd uznaje za bardzo dobry początek czwartego kwartału, w szczególności mając na uwadze nadchodzące szczyty sprzedażowe związane z Black Week oraz okresem świątecznym (szczególnie istotnym dla HalfPrice).

Grupa utrzymuje wysoką dyscyplinę kosztową we wszystkich liniach biznesowych. Skutecznie kontynuowany jest program poprawy rentowności Grupy Modivo, szczególnie poprzez redukcję kosztów ogólnego zarządu i zwiększenie efektywności performance marketingu.

## 21. INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

### GRUPA KAPITAŁOWA CCC

Finansowanie w Grupie Kapitałowej CCC udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- **Jednostki Biznesowej CCC** (tj. Grupy Kapitałowej CCC z wyłączeniem Jednostki Biznesowej MODIVO); oraz odrębnie dla
- **Jednostki Biznesowej Modivo** (tj. MODIVO S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

Warunki finansowania oraz szczegóły dotyczące kowenantów zostały szerzej opisane w *Sprawozdaniu z działalności Zarządu Grupy CCC za rok finansowy 2023* w rozdziale *Informacje dotyczące kowenantów/Wskaźników finansowych*.

Zamieszczone w dalszej części objaśnienia do kalkulacji wskaźników finansowych są uproszczeniem w stosunku do zapisów umów kredytowych i warunków emisji obligacji (WEO). Objasnienia te mają na celu przybliżenie metodologii liczenia wskaźników finansowych Grupy zawartych w umowach finansowania.

Jednostka Biznesowa Modivo	31.10.2024	31.01.2024	Δ 31.10.2024 - 31.01.2024	zmiana [%]
<b>Zadłużenie brutto *</b>	<b>1 174,7</b>	<b>1 025,0</b>	<b>149,7</b>	<b>14,6%</b>
(-) Gotówka	135,9	112,0	23,9	21,3%
(-) Obligacje zamienne na akcje „Softbank”	865,7	739,0	126,7	17,1%
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>173,1</b>	<b>174,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,5%</b>
Faktoring odwrotny	314,2	234,0	80,2	34,3%

\* Bez faktoringu odwrotnego (w definicji kowenantu bankowego MODIVO S.A. w zadłużeniu brutto ujęty jest również faktoring odwrotny).

Jednostka Biznesowa CCC	31.10.2024	31.01.2024	Δ 31.10.2024 - 31.01.2024	zmiana [%]
<b>Zadłużenie brutto</b>	<b>1 170,2</b>	<b>1 070,4</b>	<b>99,8</b>	<b>9,3%</b>
(-) Gotówka	550,5	155,0	395,5	>100%
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>619,7</b>	<b>915,4</b>	<b>-295,7</b>	<b>-32,3%</b>
(-) Obligacje „PFR” *	346,5	345,0	1,5	0,4%
(+/-) inne korekty **	-11,6	-5,0	-6,6	>100%
<b>Zadłużenie finansowe netto</b>	<b>261,6</b>	<b>565,4</b>	<b>-303,8</b>	<b>-53,7%</b>
(+) Faktoring odwrotny	587,6	232,0	355,6	>100%
(+) Gwarancje bankowe	141,9	119,0	22,9	19,2%
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>991,1</b>	<b>916,4</b>	<b>74,7</b>	<b>8,1%</b>

\* Zadłużenie z tyt. Obligacji PFR niewliczane do wskaźników kowenantowych; w sprawozdaniu finansowym wartość wykazywana w zobowiązaniach z tyt. kredytów i obligacji oraz w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

\*\* Na potrzeby kalkulacji wskaźnika kowenantowego *Ekspozycja netto* – zawiera korekty o wycenę instrumentów pochodnych oraz SCN.

### WSKAŹNIKI JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC BADANE NA DZIEŃ BILANSOWY

Na dzień 31 października 2024 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych.

Zgodnie z umową emisji obligacji zwykłych (ISIN:PLCCC0000081) z dnia 17 maja 2021 r. oraz jej późniejszymi zmianami, Jednostka biznesowa CCC zobligowana jest do testowania na dzień 31 października 2024 r. wskaźnika:

**Ekspozycja Netto/EBITDA kalkulowana dla Jednostki Biznesowej CCC nie wyższa niż 3,0x.**

**Zadłużenie Finansowe Brutto** oznacza łączną sumę zobowiązań podmiotów Jednostki biznesowej CCC (Grupa Kapitałowa z wył. Jednostki biznesowej MODIVO) z tytułu: pożyczek, kredytów, emisji obligacji, weksli, umów leasingów finansowych (z wył. leasingu rozpoznanego zgodnie z MSSF16, które byłyby ocenione jako leasing operacyjny zgodnie z MSR17), faktoringu (bez faktoringu odwrotnego /confirmingu), mark to market transakcji pochodnych, inne zadłużenie podlegające uwzględnieniu w księgach jako zadłużenie finansowe zgodnie z MSR. Do Zadłużenia Finansowego Brutto nie wlicza się finansowanie obligacji PFR.

**Zadłużenie Finansowe Netto** oznacza Zadłużenie Finansowe Brutto pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty.

**Ekspozycja Finansowa Netto** oznacza Zadłużenie Finansowe netto z faktoringu odwrotnego i confirmingu oraz akredytyw i gwarancji.



Na podstawie nowej Umowy Konsorcjalnej z dnia 12 lipca 2024 roku, Jednostka biznesowa CCC zobligowana jest do testowania na dzień 31 października 2024 r. wskaźnika:

**Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto Jednostki biznesowej CCC nie wyższy niż 3,5x.**

Dla każdego okresu obliczeniowego Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto nie może być wyższy niż 3,5x. Pierwsze testowanie Wskaźnika Ekspozycji Finansowej Netto odbędzie się 31 października 2024 roku, następnie będzie testowany na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto liczony jest jako Ekspozycja Finansowa Netto / Skonsolidowana EBITDA

Ekspozycja Finansowa Netto oznacza łączną kwotę wszystkich zobowiązań członków Grupy CCC z tytułu lub w odniesieniu do Zadłużenia Finansowego istniejącego w danym czasie, ale:

- z wyłączeniem wszelkich takich zobowiązań wobec innych członków Grupy CCC;
- z wyłączeniem skapitalizowanej wartości leasingu podlegającego MSSF 16;
- z wyłączeniem wykorzystanych limitów na gwarancje i akredytywy, o ile zobowiązania z tego tytułu pozostają zobowiązaniami pozabilansowymi;
- pomniejszona o łączną kwotę skonsolidowanych środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych.

**WSKAŹNIKI JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC BADANE PO DNIU BILANSOWYM**

Zgodnie z umowami finansowania formalne potwierdzenie spełnienia warunków finansowania następują w określonych terminach po dacie publikacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

Wskaźniki finansowe badane w Jednostce Biznesowej CCC po dniu bilansowym obowiązujące na podstawie nowej Umowy Konsorcjalnej z dnia 12 lipca 2024 r.:

**a) Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto Jednostki biznesowej CCC**

Dla każdego okresu obliczeniowego Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto nie może być wyższy niż 3,5x. Będzie testowany na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto liczony jest jako Ekspozycja Finansowa Netto / Skonsolidowana EBITDA.

Ekspozycja Finansowa Netto oznacza łączną kwotę wszystkich zobowiązań członków Grupy CCC z tytułu lub w odniesieniu do Zadłużenia Finansowego istniejącego w danym czasie, ale:

- z wyłączeniem wszelkich takich zobowiązań wobec innych członków Grupy CCC;
- z wyłączeniem skapitalizowanej wartości leasingu podlegającego MSSF 16;
- z wyłączeniem wykorzystanych limitów na gwarancje i akredytywy, o ile zobowiązania z tego tytułu pozostają zobowiązaniami pozabilansowymi;
- pomniejszona o łączną kwotę skonsolidowanych środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych.

**b) DSCR**

Dla każdego okresu obliczeniowego DSCR nie może być niższy niż 1,5x. Pierwsze testowanie DSCR odbędzie się 31 stycznia 2025 roku, następnie będzie testowany na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

DSCR jest liczony jako: (Skonsolidowana EBITDA – Zapłacony Podatek) / Skonsolidowana Obsługa Zadłużenia.

**c) Wskaźnik Pokrycia Płatności**

Dla każdego okresu obliczeniowego Wskaźnik Pokrycia Płatności nie może być niższy niż 1,2x. Pierwsze testowanie Wskaźnika Pokrycia Płatności odbędzie się 31 stycznia 2025 r, następnie będzie testowany na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

Wskaźnik ten kalkulowany jest jako stosunek skonsolidowanej EBITDA pomniejszonej o zapłacone podatki, zmiany w kapitale obrotowym i wydatki kapitałowe (inne niż związane z magazynem HalfPrice), powiększonej o skonsolidowane środki pieniężne i pomniejszone o zmiany netto kredytu odnawialnego w okresie 12 miesięcy poprzedzających właściwy okres, a skonsolidowaną wartością obsługi zadłużenia.



#### d) Pokrycie Środków Pieniężnych

Dla każdego okresu obliczeniowego Pokrycie Środków Pieniężnych ma wynosić nie mniej niż 160,0 mln PLN. Środki pieniężne oznaczają, w dowolnym czasie, środki pieniężne w kasie lub zdeponowane na rachunkach bankowych w imieniu członka Grupy CCC w Banku, do których członek Grupy CCC jest sam (lub wraz z innymi członkami Grupy) uprawniony oraz może nimi swobodnie dysponować. Pierwsze testowanie wskaźnika Pokrycia Środków Pieniężnych odbędzie się 31 stycznia 2025 r., następnie będzie testowany na koniec każdego półrocza roku finansowego – odpowiednio 31 stycznia i 31 lipca.

#### e) CAPEX

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto	CAPEX
Większy niż lub równy 2,0	275 000 000 PLN
Mniejszy niż 2,0	400 000 000 PLN

Wskaźnik CAPEX testowany będzie na koniec każdego roku finansowego tj. na dzień 31 stycznia 2025 roku i kolejne daty.

CAPEX oznacza:

- Przepływy pieniężne klasyfikowane przez Spółkę jako wydatki na nabycie środków trwałych, aktywów niematerialnych i innych aktywów długoterminowych, z wyłączeniem kapitalizowanych kosztów rozwoju i kosztów produkcji w ramach jednostki majątku trwałego;
- Przepływy pieniężne klasyfikowane przez Spółkę jako wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych lub dłużnych innej jednostki oraz udziałów w joint ventures;
- Wartość aktywów nabytych przez leasing finansowy, które przed wprowadzeniem MSSF 16 byłyby traktowane jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Nie uwzględnia to zobowiązań z leasingu, które teraz są uznawane jako leasing operacyjny zgodnie z MSSF 17.
- Dodatkowo w umowie zawarto punkt, zgodnie z którym wydatki kapitałowe poniesione przez Grupę na potrzeby magazynu logistycznego HalfPrice nie przekroczą kwoty 150 mln PLN (nie wlicza się w limity w tabeli powyżej).

#### Roczne cele ESG

Key Performance Indicators (KPI)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
KPI 1 Redukcja emisji gazów cieplarnianych w Zakresie 1 i Zakresie 2	8%	16%	24%	32%	40%	48%	56%
KPI 2 Redukcja emisji gazów cieplarnianych w Zakresie 3	17%	20%	24%	28%	32%	35%	40%
KPI 3 Redukcja zużycia naturalnej skóry w produkcji marek prywatnych i produktów licencjonowanych	15%	20%	25%	30%	34%	38%	40%
KPI 4 Udział obuwia i odzieży używanych w całkowitej sprzedaży	0,2%	0,5%	1,0%	2,0%	4,0%	6,0%	8,0%

### **WSKAŹNIKI JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO BADANE NA DZIEŃ BILANSOWY**

W skład Jednostki Biznesowej Modivo wchodzi MODIVO S.A. wraz ze wszystkimi spółkami zależnymi. Na dzień 31 października 2024 r., w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych. Zgodnie z trwającymi umowami kredytowymi i faktoringowymi Jednostka biznesowa MODIVO zobligowana jest m.in. do testowania wskaźnika:

- a) **wskaźnika DSCR** na poziomie  $\geq 1,2$

Wskaźnik ten testowany jest kwartalnie, pierwsza data badania przypada 31 października 2024 roku, zgodnie z aneksem do umowy kredytowej zawartym z bankiem PKO BP z dnia 27 marca 2024 roku (pierwotny termin pierwszego testowania przypadał na 31 lipca 2024 roku). W pozostałych umowach finansowania wskaźnik nie występuje.

### **WSKAŹNIKI JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO BADANE PO DNIU BILANSOWYM**

Po dniu bilansowym Jednostka Biznesowa MODIVO zobowiązana jest do testowania następujących wskaźników:

- a) **Zadłużenie Finansowe Netto/EBITDA** na poziomie nie wyższym niż 3,5

Wskaźnik kalkulowany półrocznie, następną data badania to 31 stycznia 2025 roku, z uwagi na fakt, że Spółka MODIVO S.A. w dniu 26 marca 2024 roku otrzymała zgodę banku PEKAO SA, w dniu 27 marca 2024 r. zgodę banku PKO BP oraz w dniu 27 marca 2024 r. zgodę PEKAO Faktoring Sp. z o.o., a w dniu 2 kwietnia 2024 roku od obligatariusza (podmiot z Grupy Softbank) na zawieszenie testowania wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto/EBITDA na dzień 31 lipca 2024 roku.

W dniu 20 września 2024 roku Spółka MODIVO S.A. otrzymała zgodę banku PEKAO SA oraz zgodę PEKAO Faktoring Sp. z o.o. na zawieszenie testowania wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto/EBITDA na dzień 31 stycznia 2025 roku. Jednocześnie wprowadzono na okres kończący dnia 31 stycznia 2025 roku jednorazowe badanie wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto z wyłączeniem obligacji na poziomie nie wyższym niż 548,0 mln PLN.

W dniu 20 września 2024 roku Spółka MODIVO S.A. otrzymała zgodę banku PKO BP na zmianę poziomu testowanego na dzień 31 stycznia 2025 roku wskaźnika Zadłużenia Finansowego Netto/EBITDA z poziomu nie wyższy niż 3,5 na poziom nie wyższy niż 5,5. W przypadku obligatariusza Softbank Vision Fund II Motion Subco (DE) LLC wskaźnik na poziomie nie wyższym niż 5,0, przy czym w przypadku wskaźnika dotyczącego obligacji naruszenie umowy następuje w sytuacji, gdy wskaźnik nie jest spełniony dwukrotnie.

- b) **wskaźnika DSCR** na poziomie  $\geq 1,2$

Wskaźnik ten testowany jest kwartalnie, pierwsza data badania przypada 31 października 2024 roku, zgodnie z aneksem do umowy kredytowej zawartym z bankiem PKO BP z dnia 27 marca 2024 roku (pierwotny termin pierwszego testowania przypadał na 31 lipca 2024 roku). W pozostałych umowach finansowania wskaźnik nie występuje.

Wskaźnik definiowany jest jako iloraz (EBITDA minus podatek CIT) oraz sumy rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingów (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) i innych zobowiązań o charakterze kredytowym za 12 miesięcy kończących się w dniu, na który wskaźnik jest obliczany.

### **INSTRUMENTY FINANSOWE**

Na dzień bilansowy Emitent wykorzystywał instrumenty Forward zabezpieczające ryzyko walutowe, wynikające z otwartej ekspozycji w walucie USD. Ponadto Grupa CCC posiada także wbudowane instrumenty pochodne w obligacje PFR - Equity Kicker oraz pochodny instrument finansowy wbudowany w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji (voluntary conversion option). Szczegółowy opis instrumentów finansowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym w nocie 6.1.

### **OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH**

Grupa zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi oraz kapitałem obcym. Z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w umowie refinansowania, w ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych w przyszłości.

### **ISTOTNE TRANSAKcje ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Według wiedzy Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawarto żadnych istotnych transakcji pomiędzy Grupą a podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym w części „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”.

**AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CCC S.A. na 31 października 2024 roku byli:

- 1) ULTRO S.a.r.l. (pomiot zależny od Dariusza Miłka), który posiadał 23 010 000 akcji Spółki, co stanowi 33,41% kapitału akcyjnego Spółki i daje prawo do 39,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 2) Allianz Polska OFE\*, który posiadał 4 367 006 akcji Spółki, co stanowi 6,34% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 5,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 3) Nationale-Nederlanden OFE\*, który posiadał 4 267 000 akcji Spółki, co stanowi 6,20% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 5,65% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- 4) Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A., które posiadały 3 874 064 akcji Spółki, co stanowi 5,63% i i daje prawo do 5,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE AKCYJNYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
Ultró S.a.r.l.	23 010 000	33,41%	29 560 000	39,14%
Allianz Polska OFE*	4 367 006	6,34%	4 367 006	5,78%
Nationale-Nederlanden OFE*	4 267 000	6,20%	4 267 000	5,65%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.	3 874 064	5,63%	3 874 064	5,13%
Pozostali inwestorzy**	33 349 930	48,42%	33 449 930	44,30%
<b>razem:</b>	<b>68 868 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>75 518 000</b>	<b>100,00%</b>

\* zgodnie z listą uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z dnia 20.06.2024 r.

\*\* pozostali inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**AKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (PLN)
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Członek Rady Nadzorczej Mariusz Gnych	5 112	511,2
PERA Fundacja Rodzinna (podmiot zależny od Członka Rady Nadzorczej Mariusza Gnycha)	202 000	20 200,0
<b>Zarząd</b>		
Ultró S.a.r.l. (podmiot zależny od Prezesa CCC S.A. Dariusza Miłka)	23 010 000	2 301 000,0
Wiceprezes CCC S.A. Karol Półtorak	55 000	5 500,0

W dniu 24 lipca 2024 roku wpłynęły do Spółki CCC S.A.:

1. powiadomienie złożone przez członka Rady Nadzorczej Emitenta, Pana Mariusza Gnycha, o dokonanej darowiźnie akcji Spółki;
2. powiadomienie złożone przez fundację rodzinną pod nazwą PERA Fundacja Rodzinna – osobę blisko związaną z członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, Panem Mariuszem Gnychem, o otrzymanej darowiźnie akcji Spółki.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji CCC S.A. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z CCC S.A.



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

## AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze statutem Spółki akcje CCC S.A. dzielą się na dwa rodzaje:

- zwykłe na okaziciela, przy czym na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
Ultro S.a.r.l. (podmiot zależny od Prezesa CCC S.A. Dariusza Miłka)	6 550 000	9,51%	13 100 000	17,35%
Lech Chudy	50 000	0,07%	100 000	0,13%
PERA Fundacja Rodzinna (podmiot zależny od Członka Rady Nadzorczej Mariusza Gnyscha)	50 000	0,07%	100 000	0,13%
<b>Razem</b>	<b>6 650 000</b>	<b>9,66%</b>	<b>13 300 000</b>	<b>17,61%</b>

## 22. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Na dzień 31 października 2024 roku Zarząd i Rada Nadzorcza CCC S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Pełniona funkcja
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Wiesław Oleś	Przewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 r.)
Mariusz Gnysch	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 r.), członek Komitetu Audytu
Filip Gorczyca	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 11 kwietnia 2019 r.), Przewodniczący Komitetu Audytu
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 18 czerwca 2019 r.), członek Komitetu Audytu
Piotr Kamiński	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 r.)
Marcin Stańko	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 r.)

W dniu 24 października 2024 roku Spółka CCC S.A. otrzymała oświadczenie od Pana Mariusza Gnyscha o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z przyczyn osobistych, ze skutkiem na dzień 31 października 2024 roku.

Szczegółowy opis podziału funkcji Zarządu i Rady Nadzorczej znajduje się na stronie korporacyjnej:

<https://corporate.ccc.eu/wladze-ccc>

## 23. POZOSTAŁE INFORMACJE

### **Pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wartość lub częstotliwość wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne**

Nie dotyczy.

### **Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach oraz podatku odroczonego**

Informacje zostały przedstawione w części „Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe” niniejszego raportu.

### **Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązaniach z tego tytułu**

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Transakcje mające miejsce po dniu bilansowym zostały opisane w zdarzeniach po dacie bilansowej.

### **Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta**

CCC S.A. otrzymało we wrześniu 2024 roku pozew o ustalenie nieważności umowy nabycia trzech znaków towarowych słowno-graficznych „Lasocki” zawartej w 2000 roku. Wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 0,1 mln PLN. Spółka nie wykorzystuje obecnie znaków będących przedmiotem pozwu, natomiast w okresie ostatnich kilkunastu lat zarejestrowała i wykorzystuje kilkanaście innych znaków towarowych z elementem słownym „Lasocki”. Spółka nie uznaje powództwa, uważając pozew za całkowicie bezpodstawny, niemniej jednak Zarząd spodziewa się wieloletniego sporu sądowego.

### **Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

Nie dotyczy.

### **Korekty błędów poprzednich okresów**

Nie dotyczy.

### **Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)**

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych zostały ujawnione w części poświęconej kontynuacji działalności i zdarzeniach po dniu bilansowym.

### **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

Nie dotyczy.

### **Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta**

Nie dotyczy.

### **Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych**

Nie dotyczy.

### **Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Nie dotyczy.

### **Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 20 listopada 2024 r. Zarząd podjął uchwałę o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego całkowitego wykupu obligacji serii 1/2018, tj. wykupu 168 786 Obligacji o jednostkowej wartości nominalnej 1 000,0 PLN oraz łącznej wartości nominalnej 168 786 000,0 PLN, na podstawie par. 13.1 (Dobrowolny wcześniejszy wykup Obligacji z inicjatywy Emitenta) Warunków emisji obligacji rejestrowanych w ewidencji z możliwością przeniesienia do depozytu KDPW, sporządzonych w Polkowicach w dniu 21 czerwca 2018 roku („Warunki Emisji Obligacji”).

Data wcześniejszego wykupu Obligacji została ustalona zgodnie z par. 13.1 Warunków Emisji Obligacji na Dzień Płatności Odsetek przypadający 29 grudnia 2024 r., przy czym zgodnie z par. 10(d) pkt (ii) Warunków Emisji Obligacji wypłata świadczeń na rzecz Obligatariuszy nastąpi 30 grudnia 2024 r, tj. w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Płatności Odsetek.



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

Data ustalenia praw z tytułu Obligacji w związku z wcześniejszym wykupem będzie 6. dzień roboczy przed dniem wcześniejszego wykupu.

Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpi poprzez zapłatę na rzecz Obligatariuszy wartości nominalnej Obligacji powiększonej o:

- 1) kwotę całości odsetek naliczonych od Obligacji do Dnia Płatności Odsetek, w którym nastąpi wcześniejszy wykup Obligacji (bez tego dnia);
- 2) zgodnie z par. 13.1 Warunków Emisji Obligacji, premię w wysokości 5,0 PLN na każdą wykupowaną Obligację.

Płatności z tytułu realizacji wcześniejszego wykupu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) i właściwego podmiotu prowadzącego rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego podmiotu prowadzącego rachunek. Wcześniejszy wykup Obligacji będzie realizowany zgodnie z obowiązującymi przepisami z uwzględnieniem regulacji KDPW.

W związku z zamiarem wcześniejszego wykupu Obligacji Zarząd Emitenta złoży wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Bondspot S.A. o zawieszenie obrotu Obligacjami w alternatywnym systemie obrotu Catalyst.

**Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Nie dotyczy.

**Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Nie dotyczy.

**Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta**

Nie dotyczy.

**Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji**

Informacja przedstawiona w części „Struktura Grupy Kapitałowej CCC S.A.”.

**Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Nie dotyczy.

**Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W raportowanym okresie nie zostały udzielone znaczące poręczenia kredytu, pożyczek lub udzielone gwarancje.

**Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym**

Spółki zależne nie dokonały żadnych znaczących lokat lub inwestycji kapitałowych w raportowanym okresie. Nadwyżki środków pieniężnych wykorzystywane są na spłatę zadłużenia kredytów w rachunkach bieżących.

**Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi**

Nie dotyczy.

**Nabycie akcji własnych**

W okresie sprawozdawczym CCC S.A. nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

**Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu w Spółce Emitenta**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu w spółce Emitenta.

**Informacje o posiadanych przez Jednostkę oddziałach (zakładach)**

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

**Najważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Nie dotyczy.



SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
za okres 9 miesięcy 2024 roku, rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku, zakończony 31 października 2024 roku  
(w mln PLN, o ile nie podano inaczej)

#### **Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

Oprócz tych ujawnionych w części poświęconej kontynuacji działalności, zdarzeń po dniu bilansowym, nie zidentyfikowano ww. czynników i zdarzeń.

#### **Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Oprócz tych ujawnionych w części poświęconej kontynuacji działalności, zdarzeń po dniu bilansowym, nie zidentyfikowano ww. czynników i zdarzeń.

#### **Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta**

W dniu 12 listopada 2024 roku CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (podmiot zależny od CCC S.A.) nabyła od MKK3 Sp. z o.o. 250.500 akcji Modivo S.A., tj. ok. 2,5% akcji Modivo S.A. za kwotę 97,8 mln PLN. Termin realizacji opcji w odniesieniu do pozostałych 2,5% akcji Modivo S.A. upływa zgodnie z umową opcji 30 czerwca 2026 roku. Jednocześnie w tym samym dniu CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. dokonała opcji nabycia 12,28% udziałów spółki DeeZee Sp. z o.o. za kwotę 11,6 mln PLN.

Nabycie akcji Modivo S.A. i udziałów w DeeZee Sp. z o.o. zostało sfinansowane ze środków własnych CCC S.A.

Zarząd CCC S.A. dnia 20 listopada 2024 roku podjął uchwałę o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego całkowitego wykupu obligacji serii 1/2018 (CCC0626), tj. wykupu 168 786 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 168,8 mln PLN (wartość bilansowa 174,4 mln PLN). Data wcześniejszego wykupu została ustalona na dzień 30 grudnia 2024 roku.

### **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

#### **OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu CCC S.A., śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności zarządu Grupy Kapitałowej CCC S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CCC oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy CCC oraz CCC S.A. został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd CCC S.A. w dniu 27 października 2024 roku.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd dnia 27 października 2024 roku.

Edyta Skrzypiec - Rychlik	Główna Księgowa
Podpisy wszystkich członków Zarządu:	
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu