



**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2025 ROKU**

rozpoczynający się 1 lutego 2025 roku,
zakończony 31 października 2025 roku



WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY CCC

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody ze sprzedaży	8 214,1	7 621,4	1 936,8	1 771,1
CCC	3 705,0	3 322,8	873,6	772,2
HalfPrice	1 518,0	1 248,5	357,9	290,1
MODIVO	2 991,1	3 050,1	705,3	708,8
Zysk brutto ze sprzedaży	4 024,0	3 865,1	948,8	898,2
Marża brutto ze sprzedaży	49%	51%	49%	51%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	735,7	741,1	173,5	172,2
Zysk segmentu (EBITDA)	1 247,2	1 186,4	294,1	275,7
CCC	730,8	766,0	172,3	178,0
HalfPrice	212,0	252,2	50,0	58,6
MODIVO*	304,4	168,2	71,8	39,1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	381,1	373,5	89,9	86,8
Zysk (strata) netto	291,9	463,4	68,8	107,7

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	W MLN PLN		W MLN EUR	
	31.10.2025	31.01.2025	31.10.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzeglądane	badane	niebadane, nieprzeglądane	badane
Aktywa trwałe	5 213,1	4 345,7	1 225,4	1 031,5
Aktywa obrotowe, w tym:	5 904,6	4 706,2	1 387,9	1 117,1
Zapasy	3 799,1	3 579,0	893,0	849,5
Środki pieniężne	774,5	461,2	182,1	109,5
Aktywa razem	11 117,7	9 051,9	2 613,3	2 148,6
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 210,6	3 057,9	754,7	725,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 419,7	1 572,0	333,7	373,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 596,9	1 406,4	375,4	333,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 410,1	4 058,1	1 271,7	963,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	494,6	324,7	116,3	77,1
Zobowiązania handlowe i inne	3 707,8	2 515,8	871,5	597,2
Zobowiązania razem	8 620,7	7 116,0	2 026,3	1 689,1
Kapitał własny	2 497,0	1 935,9	586,9	459,5

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 277,7	993,7	301,3	230,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-613,8	-246,0	-144,7	-57,2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-350,6	-327,8	-82,7	-76,2
Przepływy pieniężne razem	313,3	419,9	73,9	97,6
Nakłady inwestycyjne	-601,4	-316,7	-141,8	-73,6

Dane operacyjne	31.10.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzeglądane	badane
Liczba sklepów	1 231	1 038
Powierzchnia handlowa w tys. m ²	1 038,8	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:

- 1) poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - kurs na 31.10.2025 roku wynosił 1 EUR – 4,2543 PLN
 - kurs na 31.01.2025 roku wynosił 1 EUR – 4,2130 PLN
- 2) 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 01.02.2025 – 31.10.2025 roku wynosił 1 EUR – 4,2411 PLN
 - kurs średni w okresie 01.02.2024 – 31.10.2024 roku wynosił 1 EUR – 4,3032 PLN

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

SPIIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	12
2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI.....	21
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	25
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	25
3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	25
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	26
3.4. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, WARTOŚCI FIRMY I AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA	28
4. ZADŁUŻENIE ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ.....	29
4.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	29
4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI	30
4.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	32
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	33
5.1. REZERWY	33
5.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	33
5.3. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	34
6. POZOSTAŁE	35
6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	35
6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	36
6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	37
6.4. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	37
7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	39
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	40
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	42
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	44
8. INFORMACJE OGÓLNE.....	45
9. SEGMENTY	50
10. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
10.1. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	50
10.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	51
11. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ.....	52
11.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	52
11.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW	53
11.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI.....	54
12. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	55
12.1. REZERWY	55
12.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	55
12.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	56
13. NOTY POZOSTAŁE.....	57
13.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	57
13.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	57
13.3. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	58
14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	58



SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI.....	59
15. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CCC.....	61
16. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY CCC.....	62
17. SEZONOWOŚĆ.....	65
18. ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY CCC.....	66
18.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	66
18.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)	69
18.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI).....	70
18.4. WSKAŹNIKI	71
19. INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	72
20. AKCJE CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE	73
21. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	75
22. POZOSTAŁE INFORMACJE	75
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	79



SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2025 ROKU

rozpoczynający się 1 lutego 2025 roku,
zakończony 31 października 2025 roku

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody ze sprzedaży	8 214,1	7 621,4	2 975,5	2 770,9
Koszt własny sprzedaży	-4 190,1	-3 756,3	-1 569,7	-1 350,9
Zysk brutto ze sprzedaży	4 024,0	3 865,1	1 405,8	1 420,0
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-3 017,4	-2 912,1	-1 067,6	-1 009,9
Koszty ogólnego zarządu	-332,4	-245,8	-119,6	-81,6
Pozostałe przychody operacyjne	104,2	65,4	23,0	17,5
Pozostałe koszty operacyjne	-21,7	-33,9	-5,3	-17,9
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)	-21,0	2,4	-15,1	-0,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	735,7	741,1	221,2	328,0
Przychody finansowe	2,6	2,3	0,5	-0,1
Koszty finansowe	-357,2	-369,9	-77,3	-126,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	381,1	373,5	144,4	201,9
Podatek dochodowy	-89,2	89,9	-25,0	-43,5
ZYSK (STRATA) NETTO	291,9	463,4	119,4	158,4
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	292,1	487,4	118,2	155,4
Przypisany udziałom niekontrolującym	-0,2	-24,0	1,2	3,0
Pozostałe całkowite dochody	5,1	-4,4	1,6	1,5
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku:				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	5,1	-4,4	1,6	1,5
Razem pozostałe całkowite dochody netto	5,1	-4,4	1,6	1,5
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	297,0	459,0	121,0	159,9
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	298,4	483,5	120,1	157,2
Udziały niekontrolujące	-1,4	-24,5	0,9	2,7
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	75,2	68,9	75,2	68,9
Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	3,88	7,07	1,57	2,26
Zysk (strata) na akcję rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	3,88	7,07	1,57	2,26

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.10.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzeładowane	badane
Wartości niematerialne	489,6	474,2
Wartość firmy	219,0	199,6
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	1 614,5	993,6
Rzeczowe aktywa trwałe - dystrybucja	544,2	545,2
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	157,6	91,7
Prawo do użytkowania	1 669,1	1 586,9
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	392,5	415,9
Inne aktywa finansowe	11,5	11,5
Należności leasingowe	103,8	9,4
Należności długoterminowe	11,3	17,7
Aktywa trwałe	5 213,1	4 345,7
Zapasy	3 799,1	3 579,0
Należności od odbiorców	833,2	330,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	1,6	1,7
Pozostałe należności	458,9	330,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	774,5	461,2
Pochodne instrumenty finansowe	4,7	1,0
Należności leasingowe	32,6	2,4
Aktywa obrotowe	5 904,6	4 706,2
AKTYWA RAZEM	11 117,7	9 051,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 419,7	1 572,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50,9	47,9
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	76,5	2,8
Rezerwy	14,5	14,6
Otrzymane dotacje	13,9	14,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 596,9	1 406,4
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	38,2	-
Zobowiązania długoterminowe	3 210,6	3 057,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	494,6	324,7
Zobowiązania handlowe i inne	3 707,8	2 515,8
Pozostałe zobowiązania	491,9	492,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33,8	13,8
Rezerwy	32,0	15,0
Otrzymane dotacje	0,5	0,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	637,8	585,5
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	11,7	110,6
Zobowiązania krótkoterminowe	5 410,1	4 058,1
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 620,7	7 116,0
AKTYWA NETTO	2 497,0	1 935,9
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	7,7	6,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 189,7	1 648,2
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-4,6	-10,9
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	0,2	0,2
Wycena programu motywacyjnego	8,0	-
Zyski zatrzymane	-725,3	155,6
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 475,7	1 800,0
Udziały niekontrolujące	21,3	135,9
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	2 497,0	1 935,9
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	11 117,7	9 051,9

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	381,1	373,5	144,4	201,9
Amortyzacja	511,4	445,3	183,7	151,0
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	–0,5	–17,8	–0,1	–2,0
Koszty finansowania zewnętrznego	224,7	309,3	62,3	105,6
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	38,9	46,4	–25,4	15,0
Podatek dochodowy zapłacony	–42,7	–11,6	–17,8	–17,0
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	1 112,9	1 144,6	347,1	454,5
Zmiany w kapitale obrotowym				
Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	–146,2	–886,2	265,4	–224,1
Zmiana stanu należności i odpisów aktualizujących należności	–603,8	–309,3	–289,7	–219,7
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	914,8	1 044,6	401,3	727,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 277,7	993,7	724,1	737,7
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	19,3	79,2	6,6	7,6
Inne wpływy inwestycyjne	10,1	1,7	4,1	1,0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	–601,4	–316,7	–218,0	–139,2
Nabycie inwestycji w jednostki zależne	–41,8	–10,0	–20,8	–
Inne wydatki inwestycyjne	–	–0,2	–	–0,2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	–613,8	–246,0	–228,1	–130,8
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 112,0	176,9	102,4	–108,2
Spłaty kredytów i pożyczek	–1 046,4	–70,6	–112,0	–42,6
Płatność z tytułu prowizji kredytowych	–4,6	–16,2	–	–
Płatności z tytułu leasingu	–328,0	–274,2	–99,1	–80,4
Odsetki zapłacone	–341,3	–167,3	–55,8	–45,8
Inne wpływy finansowe	73,6	23,6	42,5	13,1
Wpływy netto z emisji akcji	1 547,3	–	–	–
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	–1 358,2	–	–105,5	–
Inne wydatki finansowe	–5,0	–	–	–
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	–350,6	–327,8	–227,5	–263,9
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	313,3	419,9	268,5	343,0
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	313,3	419,9	268,5	343,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	461,2	266,5	506,0	343,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	774,5	686,4	774,5	686,4

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

niebadane, nieprzeładowane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ								
Stan na dzień 01.02.2025	6,9	1 648,2	155,6	-10,9	0,2	-	135,9	1 935,9
Zysk (strata) netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	292,1	-	-	-	-	292,1
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	6,3	-	-	-1,2	5,1
Całkowite dochody razem	-	-	292,1	6,3	-	-	-1,4	297,0
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	8,0	-	8,0
Opcja sprzedaży akcji własnych	-	-	50,0	-	-	-	-	50,0
Emisja akcji	0,8	1 541,5	-	-	-	-	-	1 542,3
Opcja nabycia udziałów jednostki zależnej	-	-	-37,2	-	-	-	-	-37,2
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	5,0	5,0
Wykup udziałów niekontrolujących	-	-	-1 185,8	-	-	-	-118,2	-1 304,0
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 541,5	-1 173,0	-	-	8,0	-113,2	264,1
Stan na dzień 31.10.2025	7,7	3 189,7	-725,3	-4,6	0,2	8,0	21,3	2 497,0

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
PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							
Stan na dzień 01.02.2024	6,9	1 648,20	-813,5	-1,0	0,5	112,4	953,5
Zysk (strata) netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	487,4	-	-	-	487,4
Zysk (strata) alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-24,0	-24,0
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-3,9	-	-0,5	-4,4
Całkowite dochody razem	-	-	487,4	-3,9	-	-24,5	459,0
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-13,8	-13,8
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	-	-	-13,8	-13,8
Stan na dzień 31.10.2024	6,9	1 648,20	-326,1	-4,9	0,5	74,1	1 398,70

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Na dzień 31 października 2025 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 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2025 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 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 października 2024 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 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 27 listopada 2025 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 stycznia 2025 roku Pan Łukasz Stelmach został powołany na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, ze skutkiem na dzień 1 lutego 2025 roku.

W dniu 19 kwietnia 2025 roku Pan Karol Półtorak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2025 roku.

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dniem 4 czerwca 2025 roku powołało Radę Nadzorczą na kolejną wspólną trzyletnią kadencję w składzie: Wiesław Oleś jako Przewodniczący oraz Tomasz Rejman, Paweł Małyska, Piotr Kamiński oraz Marcin Czycherski jako Członkowie Rady Nadzorczej.

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

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 dnia 31 października 2025 roku wystąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do dnia 31 stycznia 2025 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 31.10.2025	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2025
MODIVO Czech s.r.o. (dawne: CCC Czech s.r.o.)	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
MODIVO Slovakia s.r.o. (dawne: CCC Slovakia s.r.o.)	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
Modivo Hungary Kft. (dawne: CCC Hungary Shoes Kft.)	Budapeszt, Węgry	handlowa	100%	100%
MODIVO Slovenija d.o.o. (dawne: CCC Obutev d.o.o.)	Maribor, Słowenia	handlowa	100%	100%
MODIVO CROATIA D.O.O. (dawne: CCC Hrvatska d.o.o.)	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	100%	100%
C-AirOP Ltd. [1]	Douglas, Wyspa Man	usługowa	50%	50%
MODIVO.eu Sp. z o.o (dawne: 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%
Modivo Bulgaria EOOD (dawne: CCC Shoes Bulgaria EOOD)	Sofia, Bułgaria	handlowa	100%	100%
MODIVO.COM S.A. (dawne: Modivo S.A.) [3]	Zielona Góra, Polska	handlowa	100%	77%
Modivo S.R.L.	Alme, Włochy	usługowa	100%	77%
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna	100%	77%
eschuhe.de GmbH	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa	100%	77%
eschuhe.CH GmbH	Zug, Szwajcaria	handlowa	100%	77%
Modivo.cz s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	100%	77%
epantofi modivo s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	logistyczna	100%	77%
eapavi.lv SIA (dawne: Modivo.lv SIA)	Ryga, Łotwa	logistyczna	100%	77%
Modivo.sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	77%
Ecipo Modivo Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	100%	77%
Fashion Tech Solutions Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	usługowa	100%	77%
Modivo d.o.o. Beograd-Novi Beograd. (dawne: CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd)	Belgrad, Serbia	handlowa	100%	100%
MODIVO Romania S.A. (dawne: Shoe Express S.A.) [4]	Bukareszt, Rumunia	handlowa	100%	100%
DeeZee Sp. z o.o. [5]	Kraków, Polska	handlowa	87%	87%
HalfPrice Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
OFP Austria GmbH [6]	Graz, Austria	handlowa	100%	100%
OÜ Modivo Estonia (dawne: OU CCC Estonia)	Tallinn, Estonia	handlowa	100%	100%
UAB Modivo Lithuania (dawne: UAB CCC Lithuania)	Wilno, Litwa	handlowa	100%	100%
SIA MODIVO LATVIA (dawne: SIA CCC Shoes Latvia)	Ryga, Łotwa	handlowa	100%	100%
LLC MODIVO Ukraine (dawne: CCC Ukraina Sp. z o.o.)	Lwów, Ukraina	handlowa	75%	75%
MODIVO TECH Sp. z o.o. (dawne: CCC TECH Sp. z o.o.)	Polkowice, Polska	usługowa	100%	100%
First distribution s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
Boardriders s.r.o. [7]	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
Rawaki Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	handlowa	100%	100%
HALFPRICE ESPAÑA, S.L.	Madryt, Hiszpania	handlowa	100%	100%
CCC Retail Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
HalfPrice Retail Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
Szopex Sp. z o.o. [8]	Olsztyn, Polska	handlowa	75%	0%

PODMIOTY STOWARZYSZONE	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.10.2025	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2025
HR Group Holding s.a.r.l. [9]	Luksemburg	handlowa	31%	31%

[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 MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne 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.COM S.A. (dawne Modivo S.A.) na dzień bilansowy jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (77,19%) oraz CCC S.A. (22,81%) łącznie ze spółkami wchodzącymi w skład grupy Modivo. W raportowanym okresie wystąpiły następujące transakcje: w dniu 9 kwietnia 2025 roku Spółka CCC S.A. nabyła 2 038 000 akcji Modivo stanowiących 20,30% kapitału zakładowego spółki. Zgodnie z warunkową umową zobowiązującą do sprzedaży akcji spółki MODIVO.COM S.A. (dawne Modivo S.A.) nabycie pozostałych akcji, stanowiących 2,51% kapitału zakładowego, nastąpiło 4 sierpnia 2025 roku przez Spółkę CCC S.A..

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

[5] Spółka DeeZee Sp. z o.o. jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (87,28%).

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

[7] Spółka Boardriders s.r.o. jest spółką zależną od First Distribution s.r.o. (100%).

[8] W dniu 28 maja 2025 roku CCC S.A. zakupiła 75% udziałów spółki Szopex Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie za kwotę 34,7 mln PLN. Prowizoryczne rozliczenie nabycia zostało ujęte w nocie 6.2.

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

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 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2025 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 przejęcia 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 powiązanymi 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.

ISTOTNE ZDARZENIA I TRANSAKcje, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD KOŃCA OSTATNIEGO ROCZNEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

1. Zwiększenie limitów faktoringowych w ramach funkcjonujących w Grupie umów kredytowych w Jednostce Biznesowej CCC.
2. Emisja akcji CCC S.A. i wykup akcjonariuszy mniejszościowych MODIVO.COM S.A. szerszy opis w Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej CCC S.A.
3. Uruchomienie transzy D kredytu konsorcjalnego w spółce MODIVO.EU Sp. z o.o. z przeznaczeniem na finansowanie budowy centrum dystrybucyjno-magazynowego HalfPrice, szczegóły w nocie 4.2.
4. Przedterminowy wykup obligacji Softbank przez MODIVO.COM S.A., szczegóły w nocie 4.2.
5. Umowa kredytowa z UniCredit S.p.A., szczegóły w nocie 4.2.
6. Nabycie spółki Szopex Sp. z o.o., szczegóły w nocie 6.2.
7. Uruchomienie programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej, szczegóły w Inne zagadnienia i kwestie księgowe.
8. Uruchomienie usługi subskrypcyjnej Modivo Club, szczegóły w nocie 3.1.
9. Wzrost tempa ekspansji Grupy Kapitałowej w III kwartale 2025 roku.
10. Uzyskanie zgody uzyskanie zgody na przejęcie kontroli nad MKRI Sp. z o.o., zgodnie z decyzją UOKiK z dnia 6 listopada 2025 roku.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.3.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL”) związanych z instrumentami finansowymi wycenianymi według amortyzowanego 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.

Działalność Grupy związana jest głównie z działalnością detaliczną, digital, hurtową. Należności handlowe dotyczą przede wszystkim działalności hurtowej i współpracy z franczyzobiorcami (należności handlowe powstałe w segmencie detal oraz digital nie są istotne). Należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obciążone ryzykiem niespłacalności objęto odpisami aktualizującymi.

Wartość odpisu aktualizującego należności od odbiorców na dzień 31 października 2025 roku wynosi 116,6 mln PLN (zmiana w stosunku do 31 stycznia 2025 roku o 17,4 mln PLN). Grupa rozpoznała w księgach odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w modelu uproszczonym głównie w stosunku do odbiorców franczyzowych tj. stosując podejście indywidualne w wysokości 14,0 mln PLN. W pozostałym zakresie Grupa zidentyfikowała nieznaczną zmianę ryzyka kredytowego. Dalsze szczegóły zawarto w nocie 5.3.

W toku analizy indywidualnej ryzyka kredytowego dla należności pozostałych zidentyfikowano wzrost ryzyka strat kredytowych. Grupa zawiązała 3,3 mln PLN odpisu na straty kredytowe w wartości odzyskiwalnej bazując na dostępnych informacjach dotyczących odbiorcy. Na dzień 31 października 2025 roku odpis na należności pozostałe wyniósł 4,1 mln PLN.

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 Grupa 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 5.3.

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

Na dzień 31 października 2025 roku nie stwierdzono dodatkowych przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów w stosunku do tych zidentyfikowanych na 31 lipca 2025 roku. W związku z tym Grupa nie przeprowadzała dodatkowych testów na dzień bilansowy i testy wykonane na 31 lipca 2025 roku uznała za aktualne również na dzień 31 października 2025 roku. Na dzień 31 lipca 2025 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 wartości firmy. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 3.4.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

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

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami, Grupa została zobowiązana do spełnienia szeregu wskaźników, których kalkulacja i weryfikacja nastąpi w kolejnych okresach sprawozdawczych – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy w części Informacje dotyczące kowenantów/wskaźników finansowych. Na dzień 31 października 2025 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia umów finansowych.

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

W kwietniu 2025 została uruchomiona nowa usługa subskrypcyjna - Modivo Club pozwalająca na integrację bazy klienckiej Grupy CCC, a tym samym na generowanie ruchu organicznego do wszystkich sztydów Grupy. W ramach Modivo Club klientom przysługuje szereg benefitów, akcji promocyjnych oraz wydłużony okres zwrotów. W przypadku wydania klientowi nieodpłatnie wirtualnej karty podarunkowej w związku z dokonaniem zakupem towaru i uczestnictwem w Modivo Club, Grupa ocenia, że wirtualna karta daje klientowi prawo materialne i przypisuje do niej część ceny towaru w oparciu o proporcjonalną indywidualną cenę sprzedaży (przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa jej realizacji w przyszłości). Przypisaną do karty cenę Grupa ujmuje jako zobowiązania z tytułu umów z klientami, drugostronnie dokonując

korekty rozpoznanego przychodu z tytułu sprzedaży towaru. Zakupione subskrypcje Modivo Club stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów i są rozliczane w okresie na jaki przypada subskrypcja (12 miesięcy).

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 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2025 roku lub później.

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

Od dnia 1 lutego 2025 roku Grupę obowiązują zmiany do MSR 21 dotyczące podejścia do oceny, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz do ustalania kursu wymiany, jeżeli waluta nie jest wymierna. Powyższe zmiany zostały do dnia publikacji niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską i nie ma wpływu na niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 2025 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. W ramach obowiązujących umów Grupę obowiązują wskaźniki dotyczące redukcji emisji gazów, zużycia skóry naturalnej oraz wzrostu sprzedaży produktów używanych - szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Zarządu. Powiązanie marży kredytowej z realizacją wskazanych celów ESG nie jest wbudowanym instrumentem pochodnym, ponieważ wskaźniki stanowią zmienne niefinansowe specyficzne dla Grupy. 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 2025 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 łańcucha dostaw. W przyszłości Grupa przewiduje również ponowne uwzględnienie kwestii klimatycznych w zasadach 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 2024.

OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży omnichannel Grupy w raportowanym okresie (7,8% rdr) był rezultatem konsekwentnego rozwoju Grupy oraz dalszego poszerzania jej oferty produktów i usług

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w raportowanym okresie wzrósł o 11,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, podczas gdy przychody wzrosły o 7,8%. Powyższe wpłynęło na spadek marży brutto o 1,7 p.p. rdr., głównie pod wpływem wyższego rdr udziału sprzedaży hurtowej i franczyzowej.

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 105,3 mln PLN (3,6%). Na wzrost ten wpływ miały głównie:

- wyższe o 65,9 mln PLN (8,6%) koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, co wynika z rozwoju kanałów sprzedaży, przede wszystkim segmentu HalfPrice oraz kanału ecommerce w ramach omnichannel;
- wyższe o 65,0 mln PLN (16,4%) koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania w wyniku otwarć nowych sklepów;
- wyższe o 19,6 mln PLN (5,7%) koszty usług transportowych;
- wyższe o 18,8 mln PLN (5,9%) pozostałe koszty najmu (koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.) na skutek rozbudowy kanałów sprzedaży przy jednoczesnej renegotiacji umów najmu – przechodzenie z czynszu stałego na czynsze zmienne zależne od obrotu;
- niższe o 72,4 mln PLN (10,9%) koszty reklamy w wyniku dyscypliny kosztowej w Grupie.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 86,6 mln PLN (35,2%). Na zmianę miał wpływ głównie wzrost kosztów wynagrodzeń (26,9 mln PLN (31,2%) oraz wzrost pozostałych kosztów w wysokości 28,1 mln PLN (39,5%), który wynika z ujęcia kosztów usług doradczych oraz administracyjnych, a także wzrost pozostałych kosztów najmu o 25,4 mln PLN (>100%) w związku ze zwiększeniem skali podnajmu w Grupie.

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 - zysk wyniósł 61,5 mln PLN i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 27,6 mln PLN. Wpływ na to miały głównie następujące pozycje:

- wzrost wyniku z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie w kwocie 62,4 mln PLN;
- wzrost z tytułu otrzymanych odszkodowań (głównie z tytułu zalanych podczas powodzi salonów) w kwocie 10,8 mln PLN;
- przy jednoczesnym wygenerowaniu mniejszego zysku ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 17,3 mln PLN;
- oraz utworzeniu odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców i należności pozostałych - w bieżącym okresie wartość ta wyniosła 21,0 mln PLN, gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców w wysokości 2,4 mln PLN.

Pozostałe informacje o tytułach mających wpływ na wynik pozostałej działalności operacyjnej przedstawione zostały w nocie 3.3.

W efekcie powyższych zdarzeń wynik z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 735,7 mln PLN i był niższy o 5,4 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty i przychody finansowe

Koszty finansowe wyniosły 357,2 mln PLN i były niższe o 12,7 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na odchylenie wpływ miały głównie koszty odsetek od kredytów i obligacji, które spadły w stosunku do poprzedniego okresu o 98,6 mln PLN (co jest efektem podpisania w ubiegłym roku nowej umowy konsorcjalnej), przy jednoczesnym wzroście kosztów odsetek od leasingu w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 11,9 mln PLN ze względu na nowe umowy najmu. Dodatkowo wzrosła strata z tytułu różnic kursowych o 43,4 mln PLN (na dzień bilansowy ujęto ujemne różnice kursowe w wysokości 51,6 mln PLN). Ponadto w bieżącym okresie Grupa ujęła w kosztach finansowych wynik na zmianie wyceny zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych do Softbank w wysokości 47,4 mln PLN, co wiązało się z decyzją o ich przedterminowej spłacie. Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 2,6 mln PLN i były wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku 2024 o 0,3 mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego bieżącego i odroczonego w kwocie 89,2 mln PLN zysk netto za okres 9 miesięcy 2025 roku osiągnął wartość 291,9 mln PLN i był niższy o 171,5 mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy CCC na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 11 117,7 mln PLN i była wyższa o 2 065,8 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 5 213,1 mln PLN i była wyższa o 867,4 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- wzrost o 685,8 mln PLN pozycji rzeczowych aktywów trwałych;
- wzrost o 94,4 mln PLN długoterminowych należności leasingowych;
- wzrost o 82,2 mln PLN pozycji prawa do użytkowania;
- wzrost o 19,4 mln PLN pozycji wartość firmy;
- wzrost o 15,4 mln PLN pozycji wartości niematerialne, przy jednoczesnym
- spadku o 23,4 mln PLN pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego;
- spadku o 6,4 mln PLN długoterminowych należności.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wyniosły 489,6 mln PLN i wzrosły o 15,4 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika m.in. z poniesionych nakładów na oprogramowanie wspomagające kanał sprzedaży e-commerce w wartości 26,2 mln PLN, a także nakłady na wartości niematerialne w budowie w wartości 28,1 mln PLN, w głównej mierze związanej z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych związanych z aplikacjami eobuwie i Modivo. Wpływ na wzrost miało również nabycie jednostki zależnej Szopex Sp. z o.o., a wraz z nią nabycie znaków towarowych wycenionych w kwocie 23,7 mln PLN. Wzrost ten został skompensowany naliczoną amortyzacją w kwocie 60,8 mln PLN.

Wartość firmy na dzień bilansowy wyniosła 219,0 mln PLN i wzrosła o 19,4 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2025 roku. Zmiana ta wynikała z rozpoznaniu wartości firmy na nabyciu spółki Szopex Sp. z o.o., przy jednoczesnym wpływie różnic kursowych na wycenę wartości firmy.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 1 614,5 mln PLN i była wyższa o 620,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 718,6 mln PLN związane z rozbudową działalności detalicznej oraz rozwojem modelu omnichannelowego w Grupie;
- amortyzacja w wysokości 103,0 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane inwestycje w sklepach w wysokości 5,3 mln PLN;
- dodatnie różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 5,3 mln PLN;
- zwiększenie wynikające z nabycia jednostki zależnej Szopex Sp. z o.o. w wysokości 0,5 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany, skutkujące zwiększeniem w wysokości 4,8 mln PLN;

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – dystrybucja na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 544,2 mln PLN i była niższa o 1,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 35,6 mln PLN związane z rozbudową centrum logistycznego;
- amortyzacja w wysokości 24,0 mln PLN;
- zwiększenie wynikające z nabycia jednostki zależnej Szopex Sp. z o.o. w wysokości 9,7 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane aktywa w wysokości 9,7 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany skutkujące zmniejszeniem w wysokości 12,6 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – pozostałe na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 157,6 mln PLN i była wyższa o 65,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę wpływ miały głównie:

- naliczona amortyzacja w kwocie 16,8 mln PLN;
- poniesione nakłady w wysokości 76,3 mln PLN związane głównie z zakupem sprzętu IT i środkami transportu;
- zlikwidowane bądź sprzedane aktywa w wysokości 2,0 mln PLN;
- zwiększenie wynikające z nabycia jednostki zależnej Szopex Sp. z o.o. w wysokości 0,2 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany, skutkujące zwiększeniem w kwocie 8,2 mln PLN.

Wartość prawa do użytkowania na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 1 669,1 i wzrosła o 82,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę miały wpływ głównie następujące czynniki:

- zawarcie nowych umów leasingowych na kwotę 314,5 mln PLN;
- modyfikacje umów skutkujące wzrostem na kwotę 88,6 mln PLN;
- amortyzacja na kwotę 314,9 mln PLN;
- zmniejszenie z tytułu zakończenia oraz zmiany zakresu umów leasingowych na kwotę 21,1 mln PLN; oraz
- dodatnie różnice kursowe na kwotę 15,1 mln PLN.

Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 392,5 mln PLN i była niższa o 23,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku, wynika to głównie z częściowego rozliczenia strat podatkowych. Szczegóły w nocie 5.2.

Należności leasingowe długo- i krótkoterminowe wzrosły o 124,6 mln PLN do poziomu 136,4 mln PLN. Na wzrost ten wpływ miały: podpisanie nowych umów podnajmu sklepów franczyzowych Worldbox i HalfPrice oraz podnajem magazynów w łącznej wysokości 131,0 mln PLN, naliczone odsetki w wysokości 3,9 mln PLN, dodatnie różnice kursowe w kwocie 0,2 mln PLN oraz modyfikacje warunków umowy w wysokości 0,2 mln PLN. Na zmniejszenie salda należności wpływ miała spłata bieżących należności w kwocie 10,1 mln PLN oraz zmiana zakresu lub zakończenie umów w kwocie 0,6 mln PLN.

Należności długoterminowe zmniejszyły się i na dzień bilansowy wynoszą 11,3 mln PLN. Zmiana wynika z przeniesienia do części krótkoterminowej prowizji kredytowych oraz poniesionych opłat związanych z wykorzystywaniem znaków towarowych dotyczących przyszłych okresów.

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 1 198,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku i wyniosła 5 904,6 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie zapasy o wartości 3 799,1 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku 3 579,0 mln PLN), należności handlowe w kwocie 833,2 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku: 330,9 mln PLN), środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 774,5 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku: 461,2 mln PLN) oraz należności pozostałe w kwocie 458,9 mln PLN (na 31 stycznia 2025 roku: 330,0 mln PLN). Zmiana salda jest spowodowana głównie:

- wzrostem wartości należności handlowych o 502,3 mln PLN, głównie ze względu na wzrost sprzedaży hurtowej, w tym zwłaszcza franczyzowej oraz w związku z rozbudową sieci franczyzowej (prace budowlane);
- wzrostem wartości środków pieniężnych o 313,3 mln PLN; szczegóły zmian ujęto w rachunku przepływów pieniężnych;
- wzrostem wartości zapasów o kwotę 220,1 mln PLN (w ujęciu do analogicznego okresu roku ubiegłego zapas na tym samym poziomie), co jest efektem zatowarowania na kolekcję Back to School/jesień-zima 2025 oraz rozszerzeniem oferty produktowej o towary licencjonowane. Wartość odpisów na zapasy na dzień bilansowy wyniosła 84,7 mln PLN i wzrosła o 33,6 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2025 roku (w tym zwiększenie salda o 2,3 mln PLN z tytułu przejęcia Spółki Szopex Sp. z o.o.);
- wzrostem wartości należności pozostałych o 128,9 mln PLN, głównie na skutek ujęcia zaliczek z tytułu prac budowlanych prowadzonych na zlecenie w ramach franczyzy oraz zaliczek na dostawy towarów.

Na wartość brutto zapasów składają się towary (3 850,3 mln PLN), materiały (6,8 mln PLN) oraz aktywa z tytułu zwrotu związane z prawem klienta do zwrotu nieużywanego towaru (26,7 mln PLN).

Saldo odpisu na należności od odbiorców na dzień bilansowy wyniosło 116,6 mln PLN i wzrosło o 17,4 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego. Odpis należności handlowych dotyczył głównie kontrahentów hurtowych, w tym franczyzowych. Ponadto w bieżącym okresie dokonano odpisu w wysokości 3,3 mln PLN dotyczącego należności pozostałych ze względu na wzrost ryzyka kredytowego dla poszczególnych kontrahentów. Więcej informacji na temat utworzonych odpisów aktualizujących w bieżącym okresie w nocie 5.3.

Pozostałe należności wyniosły 458,9 mln PLN i wzrosły o 128,9 mln PLN (39,1)%. Zmiana wynika przede wszystkim z pozycji zaliczki na poczet dostaw towarów i usług (+102,3 mln PLN (31 stycznia 2025 roku: 98,0 mln PLN)), co jest związane z przygotowaniem się do sezonu jesień – zima 2025).

Zobowiązania

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 152,7 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 3 210,6 mln PLN.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 października 2025 roku wyniosły 1 419,7 mln PLN i w porównaniu do okresu porównawczego spadły o 152,3 mln PLN, głównie na skutek zmiany struktury zadłużenia (szczegóły zawarte w nocie 4.2).

Pozostałe długoterminowe zobowiązania na dzień bilansowy wynoszą 76,5 mln PLN i dotyczą kaucji oraz części długoterminowej rozliczeń fit-outów.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących w części długoterminowej dotyczą spółki Szopex Sp. z o.o.. Wartość na 31 października 2025 roku wyniosła 38,2 mln PLN. Instrument jest wyceniany zgodnie z zapisami umowy. Szczegóły w nocie 6.1 oraz 6.2.

Zobowiązania leasingowe długo i krótkoterminowe wzrosły w stosunku do 31 stycznia 2025 roku o łączną wartość 242,8 mln PLN. Zmiana ta wynika z modyfikacji oraz dodania nowych umów w kwocie 590,1 mln PLN, a także wpływu ujemnych różnic kursowych w kwocie 18,7 mln PLN. Na zmniejszenie zobowiązań leasingowych wpływ miały bieżące płatności z tytułu umów w wysokości 419,4 mln PLN, pomniejszone o naliczone odsetki 89,4 mln PLN a także zmiana zakresu lub zakończenie umów w kwocie 36,0 mln PLN.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 1 352,0 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 5 410,1 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie:

- zobowiązania handlowe i inne, których saldo na dzień bilansowy zwiększyło się o 1 192,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku i na dzień bilansowy wynosiło 3 707,8 mln PLN, wzrost wynika ze zwiększonego tempa ekspansji w III kwartale 2025 roku. Grupa dąży do optymalizacji kapitału obrotowego poprzez wzrost jego finansowania za pomocą zobowiązań handlowych;
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów w wartości 494,6 mln PLN i w porównaniu do okresu porównawczego wzrosły o 169,9 mln PLN (324,7 mln PLN na dzień 31 stycznia 2025 roku) – głównie za sprawą zmiany struktury zadłużenia (szczegóły zawarte w nocie 4.2);
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 491,9 mln PLN, które spadły o 0,3 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu.

Wartość zobowiązań handlowych i inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2025 roku o 1 233,9 mln PLN. Wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym na dzień bilansowy wynosi 1 557,0 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2025 roku 611,2 mln PLN), zobowiązań inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym 291,9 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2025 roku 13,8 mln PLN).

Zmiana na zobowiązaniach pozostałych wynikała ze wzrostu zobowiązań z tytułu umów z klientami o 60,5 mln PLN, przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń o 63,0 mln PLN. Dodatkowo, wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów wzrosła o 18,3 mln PLN (pozycja uwzględnia rozliczenia fit-outów oraz Modivo Club), wartość zobowiązań do zwrotu spadła w bieżącym okresie o 21,8 mln PLN, rozliczenia międzyokresowe bierne, które dotyczą m.in. rezerwy urlopowej wzrosły o 6,9 mln PLN, a zobowiązania inne spadły o 3,4 mln PLN, przy wzroście zobowiązań wobec pracowników o 2,2 mln PLN.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących zawierają zobowiązania z tytułu wykupu spółki DeeZee, które zmieniły się w stosunku do 31 stycznia 2025 roku o 0,9 mln PLN i wyniosły 11,7 mln PLN, całość zostanie rozliczona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Instrument jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie. Dnia 5 sierpnia 2025 roku miał miejsce wykup 2,51% akcji Modivo .com S.A. od MKK3 Sp. z o.o., szczegóły opisane poniżej.

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 października 2025 roku wyniósł 2 497,0 mln PLN i był wyższy o 561,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika z emisji akcji, wyceny programu motywacyjnego oraz wygenerowanego zysku netto za 9 miesięcy 2025 roku w wysokości 291,9 mln PLN, przy jednoczesnym wykupie udziałów niekontrolujących MODIVO.COM S.A..

W dniu 2 kwietnia 2025 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego CCC S.A. poprzez emisję 8,2 mln sztuk akcji serii N o cenie nominalnej 0,1 PLN oraz cenie emisyjnej 190,0 PLN. Wpływy z emisji wyniosły 1 550,0 mln PLN i zostały pomniejszone o koszty emisji w wysokości 8,1 mln PLN. Podmiot zależny od Dariusza Miłka tj. Ultro Investment PSA objął akcje o wartości 500,0 mln PLN, pozostałe akcje zostały objęte przez szerokie grono akcjonariuszy. Kapitał podstawowy został powiększony o kwotę 0,8 mln PLN, pozostała część środków zasilila kapitał zapasowy CCC S.A.. Środki z emisji zostały przeznaczone na nabycie udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych MODIVO.COM S.A. (A&R Investments Limited z siedzibą w Birkirkara, EMBUD 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Orion 47 Damian Zapłata S.K.A. z siedzibą w Warszawie).

Dnia 9 kwietnia 2025 roku Grupa nabyła za kwotę 1 252,8 mln PLN 2 038 000 szt. akcji MODIVO.COM S.A., zwiększając tym samym swoje zaangażowanie w Spółkę do poziomu 97,49%.

Dnia 4 sierpnia 2025 roku miała miejsce realizacja opcji nabycia udziałów spółki MODICO.COM S.A. od MKK3 Sp. z o.o., która opiewała na 250 500 szt. akcji spółki MODIVO.COM S.A. oraz nabycie 2 005 szt. akcji po cenie 600 PLN również od MKK3 Sp. z o.o.. Łączna cena zakupionych udziałów wyniosła 105,5 mln PLN. Tym samym Grupa CCC posiada 100% udziałów spółki MODIVO.COM S.A..

Dodatkowo w ramach umowy nabycia udziałów zawarto instrument kapitałowy dający możliwość nabycia A&R Investments Limited oraz EMBUD 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., akcji Grupy CCC w wysokości 2,5 mln szt. akcji zwykłych, które będzie można objąć po cenie emisyjnej równej cenie z emisji akcji z dnia 2 kwietnia 2025 roku (tj. 190,0 PLN), przy spełnieniu warunków określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych (tj. jeśli cena akcji CCC S.A. przez 10 kolejnych notowań utrzyma się na poziomie równym 150% wartości wspomnianej ceny emisyjnej, stanowiąc tym samym dodatkowe wynagrodzenie za nabyte przez Spółkę CCC S.A. akcje MODIVO.COM S.A.). Instrument stanowi tym samym zobowiązanie Jednostki Dominującej Grupy CCC (CCC S.A.) do emisji akcji własnych na rzecz wskazanych podmiotów. Instrument kapitałowy został wyceniony na kwotę 50,0 mln PLN i został zaprezentowany w ramach zysków zatrzymanych.

Dnia 28 maja 2025 roku nabyto 75% udziałów Szopex Sp. z o.o., a na pozostałe 25% została podpisana warunkowa umowa ich nabycia zależna od parametrów EBITDA oraz długu netto w oparciu o przyszłe wyniki spółki. Na moment nabycia wartość udziałów niekontrolujących wyniosła 5,0 mln PLN. W ramach umowy nabycia stronom przysługuje symetryczna opcja nabycia/sprzedaży pozostałych 25% udziałów w spółce. Cena nabycia pozostałych 25% jest uzależniona od wyników finansowych spółki za 2028 i może zostać wykonana po tej dacie. W związku z instrumentem ujęto w sprawozdaniu zobowiązanie wobec udziałowców mniejszościowych w kwocie 37,2 mln PLN w korespondencji z zyskami zatrzymanymi. Szczegóły dotyczące nabycia w nocie 6.3, a wyceny instrumentu w nocie 6.1.

Ponadto odniesiono w kapitały wpływ wyceny programu motywacyjnego CCC w wysokości 8,0 mln PLN. Opis programu motywacyjnego znajduje się w nocie 6.3.

Rachunek przepływów pieniężnych

Wartość zmiany stanu należności została dodatkowo skorygowana o zmianę stanu należności inwestycyjnych w wysokości 17,6 mln PLN oraz nabycie jednostki zależnej (Szopex Sp. z o.o.) w kwocie 9,8 mln PLN. Wartość zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców i pozostałych została skorygowana głównie o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 283,4 mln PLN, nabycie jednostki zależnej w kwocie - 66,9 mln PLN, reklas do długoterminowej części rozliczeń międzyokresowych fit-outów w kwocie 73,7 mln PLN.

W ramach pozostałych korekt zysku przed opodatkowaniem zostały uwzględnione jako zwiększenie:

- wynik na zmianie wyceny zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych do Softbank w wysokości 47,4 mln PLN;
- zmiana stanu rezerw 17,0 mln PLN;
- wycena programu motywacyjnego dla Zarządu CCC w wysokości 8,0 mln PLN;
- wycena instrumentów pochodnych – forward 8,1 mln PLN;
- wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących 2,5 mln PLN;
- różnice kursowe z przeliczenia 2,5 mln PLN.

W ramach pozostałych korekt zysku przed opodatkowaniem zostały uwzględnione jako zmniejszenie:

- różnice kursowe i modyfikacje umów leasingowych w wysokości 46,5 mln PLN;
- pozostałe 1,6 mln PLN.

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,
- MODIVO (MODIVO oraz eobuwie).

Od sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC za pierwsze półrocze roku finansowego 2025, w związku z postępującą integracją wewnątrz Grupy nastąpiła zmiana sposobu prezentacji segmentów sprawozdawczych. Zmiana polega na połączeniu segmentów eobuwie i Modivo, w segment Modivo, co odzwierciedla faktyczne procesy operacyjne w ramach segmentu Modivo oraz zaprzestano samodzielnej prezentacji segmentu Deeze w związku z integracją marki w ramach portfolio szyldu CCC. Zmiana prezentacji segmentów operacyjnych odzwierciedla aktualny sposób analizy i oceny działalności Grupy przez Zarząd, zgodnie z podejściem zarządczym wymagany przez MSSF 8.

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 18.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

Segment sprawozdawczy	Opis działalności segmentu sprawozdawczego oraz stosowane mierniki wyniku
Sprzedaż omnichannel CCC – sprzedaż poprzez witryny oraz sklepy detaliczne działające w segmencie CCC oraz działalność dystrybucyjna i hurtowa	W ramach segmentu prowadzona jest sprzedaż detaliczna, hurtowa oraz dystrybucyjna w ramach Grupy: obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej. Segment CCC Omnichannel dostarcza Klientom szeroką gamę produktów marek własnych (m.in. Lasocki, Jenny, Gino Rossi, DeeZee), marek licencyjnych (m.in. Reebok, Hunter, Juicy Couture) z komponentem marek obcych (m.in. Puma, Adidas). Działalność dystrybucyjna oraz hurtowa prowadzona jest przez spółkę MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne: CCC.eu Sp. z o.o.).
Sprzedaż omnichannel HalfPrice – sprzedaż poprzez witryny HalfPrice (zakończona w Q1'24) oraz sklepy detaliczne działające w sieci HalfPrice	Działalność pod szyldem HalfPrice prowadzona jest poprzez sprzedaż w sklepach stacjonarnych oraz, historycznie, za pośrednictwem platformy internetowej (zakończona w Q1'24). HalfPrice operuje w modelu off-price, oferując szeroki wybór produktów popularnych marek w atrakcyjnych cenach. Na strukturę ofertową składają się przede wszystkim produkty marek obcych, z niewielkim komponentem marek pochodzących od innych szylków Grupy CCC. Działalność obejmuje sprzedaż odzieży, obuwia, akcesoriów, kosmetyków, zabawek oraz wyposażenia i dodatków do domu znanych marek w atrakcyjnych cenach.

Sprzedaż omnichannel MODIVO – sprzedaż poprzez witryny oraz sklepy detaliczne działające w segmencie MODIVO oraz działalność dystrybucyjna i hurtowa

Działalność segmentu Modivo prowadzona jest przez Grupę Kapitałową MODIVO.COM S.A. (dawniej: Grupa Kapitałowa Modivo S.A.), zajmującą się sprzedażą towarów za pośrednictwem platform Modivo i eobuwie oraz sklepów stacjonarnych. W ramach działalności segmentu oferowane są w znacznej większości produkty marek obcych oraz licencyjnych. Grupa 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 alokacji do segmentów operacyjnych.

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

01.02.2025-31.10.2025	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzeglądane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	3 705,0	1 518,0	2 991,1	8 214,1	–	8 214,1
Zysk brutto ze sprzedaży	2 009,1	752,8	1 262,1	4 024,0	–	4 024,0
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	54%	50%	42%	49%		49%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–1 427,9	–670,8	–918,7	–3 017,4	–	–3 017,4
Koszty ogólnego zarządu	–205,8	–16,2	–110,4	–332,4	–	–332,4
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy)/ odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	65,4	8,2	–12,1	61,5	–	61,5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	440,8	74,0	220,9	735,7	–	735,7
Amortyzacja	–290,0	–138,0	–83,5	–511,5	–	–511,5
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	730,8	212,0	304,4	1 247,2	–	1 247,2
Przychody finansowe						2,6
Pozostałe koszty finansowe						–357,2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						381,1

Aktywa segmentów:	31.10.2025					
Zapasy	1 774,4	930,8	1 093,9	3 799,1	–	3 799,1
w sklepach	880,9	496,9	74,7	1 452,5		
w magazynie centralnym	893,5	433,9	1 019,2	2 346,6		

01.02.2024-31.10.2024	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzeglądane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	3 322,8	1 248,5	3 050,1	7 621,4	–	7 621,4
Zysk brutto ze sprzedaży	1 976,2	637,1	1 251,8	3 865,1	–	3 865,1
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	59%	51%	41%	51%		51%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–1 299,0	–470,3	–1 142,8	–2 912,1	–	–2 912,1
Koszty ogólnego zarządu	–181,5	–19,6	–44,7	–245,8	–	–245,8
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy)/ odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	4,7	1,6	27,6	33,9	–	33,9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	500,4	148,8	91,9	741,1	–	741,1
Amortyzacja	–265,6	–103,4	–76,3	–445,3	–	–445,3
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	766,0	252,2	168,2	1 186,4	–	1 186,4
Przychody finansowe						2,3
Pozostałe koszty finansowe						–369,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						373,5

Aktywa segmentów:	31.01.2025					
Zapasy	1 898,3	696,0	984,7	3 579,0	–	3 579,0
w sklepach	741,1	371,6	85,0	1 197,7		
w magazynie centralnym	1 157,2	324,4	899,7	2 381,3		

01.08.2025-31.10.2025	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełgądane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 301,7	576,4	1 097,4	2 975,5	–	2 975,5
Zysk brutto ze sprzedaży	673,1	290,5	442,2	1 405,8	–	1 405,8
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	52%	50%	40%	47%		47%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–497,5	–258,2	–311,9	–1 067,6	–	–1 067,6
Koszty ogólnego zarządu	–72,3	–6,6	–40,7	–119,6	–	–119,6
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy)/ odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	16,8	–3,8	–10,4	2,6	–	2,6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	120,1	21,9	79,2	221,2	–	221,2
Amortyzacja	–100,9	–52,6	–30,2	–183,7	–	–183,7
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	221,0	74,5	109,4	404,9	–	404,9
Przychody finansowe						0,5
Pozostałe koszty finansowe						–77,3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						144,4

01.08.2024-31.10.2024	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzełgądane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 223,1	465,6	1 082,2	2 770,9	–	2 770,9
Zysk brutto ze sprzedaży	717,0	239,1	463,9	1 420,0	–	1 420,0
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	59%	51%	43%	51%		51%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–468,6	–169,9	–371,4	–1 009,9	–	–1 009,9
Koszty ogólnego zarządu	–58,9	–6,6	–16,1	–81,6	–	–81,6
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy)/ odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	–4,8	1,3	3,0	–0,5	–	–0,5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	184,7	63,9	79,4	328,0	–	328,0
Amortyzacja	–93,0	–36,2	–21,8	–151,0	–	–151,0
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	277,7	100,1	101,2	479,0	–	479,0
Przychody finansowe						–0,1
Pozostałe koszty finansowe						–126,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						201,9

AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZONEGO)	31.10.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzełgądane	badane
Polska	3 307,8	2 382,4
Czechy	336,3	343,6
Węgry	181,2	145,1
Rumunia	399,8	394,5
Słowacja	154,4	142,0
Pozostałe	429,6	510,7
Razem aktywa trwałe (z wyłączeniem innych aktywów finansowych i podatku odroczonego)	4 809,1	3 918,3

Poniższa 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).

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne i kraje:

Przychody ze sprzedaży		01.02.2025-31.10.2025				01.02.2024-31.10.2024			
		CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem
Polska	Polska	2 636,3	1 035,9	1 451,6	5 123,8	2 228,9	914,6	1 256,9	4 400,4
Europa Środkowo - Wschodnia	Czechy	237,0	106,5	176,7	520,2	233,1	87,8	194,1	515,0
	Słowacja	138,7	52,4	76,1	267,2	150,5	37,7	96,3	284,5
	Węgry	186,7	43,8	116,5	347,0	194,1	36,3	115,5	345,9
	Rumunia	232,1	82,0	277,2	591,3	257,8	57,8	305,2	620,8
	Bułgaria	71,8	26,1	173,7	271,6	60,8	–	165,2	226,0
	Słowenia	30,6	17,6	21,3	69,5	33,8	18,3	23,6	75,7
	Chorwacja	78,6	5,9	69,6	154,1	76,8	6,3	77,5	160,6
	Litwa	9,8	22,3	58,4	90,5	9,6	10,2	57,8	77,6
	Łotwa	11,2	20,0	15,7	46,9	11,3	18,7	21,7	51,7
	Estonia	10,2	–	2,2	12,4	9,6	–	2,8	12,4
	Serbia	34,8	–	–	34,8	29,0	–	–	29,0
	Ukraina	27,2	31,0	150,1	208,3	27,5	13,4	110,7	151,6
	Razem	1 068,7	407,6	1 137,5	2 613,8	1 093,9	286,5	1 170,4	2 550,8
Europa Zachodnia	Austria	–	35,4	–	35,4	–	47,4	16,8	64,2
	Szwajcaria	–	–	–	–	–	–	35,8	35,8
	Niemcy	–	–	129,7	129,7	–	–	189,0	189,0
	Francja	–	–	–	–	–	–	32,2	32,2
	Hiszpania	–	39,1	10,6	49,7	–	–	16,3	16,3
	Włochy	–	–	70,7	70,7	–	–	98,0	98,0
	Szwecja	–	–	–	–	–	–	22,6	22,6
	Grecja	–	–	191,0	191,0	–	–	212,1	212,1
	Isle of Man	–	–	–	–	–	–	–	–
	Razem	–	74,5	402,0	476,5	–	47,4	622,8	670,2
CCC GK	Razem	3 705,0	1 518,0	2 991,1	8 214,1	3 322,8	1 248,5	3 050,1	7 621,4

Przychody ze sprzedaży		01.08.2025-31.10.2025				01.08.2024-31.10.2024			
		CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem
Polska	Polska	921,0	383,6	508,5	1 813,1	815,5	338,6	443,7	1 597,8
Europa Środkowo - Wschodnia	Czechy	83,8	39,6	67,8	191,2	86,9	32,8	67,9	187,6
	Słowacja	48,1	21,1	27,2	96,4	56,4	13,7	32,0	102,1
	Węgry	66,8	17,2	46,0	130,0	72,2	17,5	39,8	129,5
	Rumunia	81,6	31,8	107,3	220,7	95,8	20,5	111,1	227,4
	Bułgaria	25,9	11,5	73,1	110,5	23,0	–	60,2	83,2
	Słowenia	10,0	7,0	8,2	25,2	12,1	6,2	8,1	26,4
	Chorwacja	27,6	2,3	27,3	57,2	28,9	2,1	27,1	58,1
	Litwa	3,9	8,4	22,2	34,5	3,9	3,4	20,2	27,5
	Łotwa	4,5	8,4	5,5	18,4	4,1	7,3	7,9	19,3
	Estonia	3,9	–	0,9	4,8	3,7	–	1,3	5,0
	Serbia	14,0	–	–	14,0	10,5	–	–	10,5
	Ukraina	10,6	13,8	50,0	74,4	10,1	6,5	39,0	55,6
	Razem	380,7	161,1	435,5	977,3	407,6	110,0	414,6	932,2
Europa Zachodnia	Austria	–	12,9	–	12,9	–	17,0	5,8	22,8
	Szwajcaria	–	–	–	–	–	–	13,0	13,0
	Niemcy	–	–	46,5	46,5	–	–	69,8	69,8
	Francja	–	–	–	–	–	–	11,4	11,4
	Hiszpania	–	18,8	3,9	22,7	–	–	6,5	6,5
	Włochy	–	–	27,1	27,1	–	–	31,9	31,9
	Szwecja	–	–	–	–	–	–	8,6	8,6
	Grecja	–	–	75,9	75,9	–	–	76,9	76,9
	Razem	–	31,7	153,4	185,1	–	17,0	223,9	240,9
CCC GK	Razem	1 301,7	576,4	1 097,4	2 975,5	1 223,1	465,6	1 082,2	2 770,9

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

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.08.2025-31.10.2025	01.08.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
CCC	3 266,5	3 259,3	1 169,7	1 193,9
HalfPrice	1 518,0	1 248,5	576,4	465,6
MODIVO	2 714,7	2 940,6	1 004,4	1 045,7
Omnichannel	7 499,2	7 448,4	2 750,5	2 705,2
Hurt	167,5	169,6	23,8	62,3
Franczyza	323,2	3,4	119,0	3,4
Pozostałe *	224,2	–	82,2	–
Razem	8 214,1	7 621,4	2 975,5	2 770,9

*w tym sprzedaż usług oraz nakładów inwestycyjnych

3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2025-31.10.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	–4 158,8	–	–	–4 158,8
Zużycie materiałów i energii	–	–72,7	–22,4	–95,1
Odpis na zapasy	–31,3	–	–	–31,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	–	–835,6	–113,1	–948,7
Usługi transportowe	–	–362,8	–1,0	–363,8
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	–	–338,3	–37,3	–375,6
Reklama	–	–590,3	–6,6	–596,9
Amortyzacja	–	–461,8	–49,7	–511,5
Podatki i opłaty	–	–41,1	–3,0	–44,1
Pozostałe koszty	–	–314,8	–99,3	–414,1
Razem	–4 190,1	–3 017,4	–332,4	–7 539,9

01.02.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
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
Razem	–3 756,3	–2 912,1	–245,8	–6 914,2

01.08.2025-31.10.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	-1 555,2	-	-	-1 555,2
Zużycie materiałów i energii	-	-22,7	-5,4	-28,1
Odpis na zapasy	-14,5	-	-	-14,5
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-286,0	-36,9	-322,9
Usługi transportowe	-	-145,9	-0,4	-146,3
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-117,5	-15,7	-133,2
Reklama	-	-209,2	-6,4	-215,6
Amortyzacja	-	-165,9	-17,8	-183,7
Podatki i opłaty	-	-16,4	-0,9	-17,3
Pozostałe koszty	-	-104,0	-36,1	-140,1
Razem	-1 569,7	-1 067,6	-119,6	-2 756,9

01.08.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
Koszty nabycia i wytworzenia 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
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-	-	-	-
Razem	-1 350,9	-1 009,9	-81,6	-2 442,4

3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,5	17,8	0,1	2,0
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	48,9	-	4,5	-
Odszkodowania	13,0	2,2	1,9	1,0
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	-	1,6	-	0,5
Zysk z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi	14,7	7,8	6,9	2,8
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	3,0	-	2,5	-
Rozwiązanie rezerw CCC Germany	-	0,1	-	-
Dotacje	0,4	0,4	0,2	0,4
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia	-	8,0	-	-
Pozostałe	23,7	27,5	6,9	10,8
Pozostałe przychody operacyjne razem	104,2	65,4	23,0	17,5

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Pozostałe koszty operacyjne				
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	–5,5	–2,4	–2,8	–0,5
Pozostałe	–16,2	–15,3	–2,5	–7,0
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	–	–13,5	–	–13,0
Pozostałe koszty operacyjne razem	–21,7	–33,9	–5,3	–17,9

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)				
Odpis aktualizujący należności handlowe i pozostałe	–21,0	2,4	–15,1	–0,1
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe) razem	–21,0	2,4	–15,1	–0,1

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	2,6	0,7	0,5	0,3
Wynik na różnicach kursowych	–	–	–	–0,4
Inne przychody finansowe	–	1,1	–	–
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	–	0,5	–	–
Przychody finansowe razem	2,6	2,3	0,5	–0,1

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Koszty finansowe				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	–141,4	–240,0	–34,1	–86,5
Wynik na modyfikacji zobowiązania finansowego	–	–0,8	–	–
Wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego (przedterminowa spłata obligacji SoftBank)	–47,4	–	–	–
Odsetki od leasingu	–87,0	–75,1	–29,9	–26,0
Wynik na różnicach kursowych	–51,6	–8,2	–3,4	–8,2
Prowizje zapłacone	–10,0	–8,5	–4,1	–2,4
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	–6,4	–26,4	–1,1	–4,6
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji (voluntary conversion option)	–	–4,4	–	–
Inne koszty finansowe	–13,4	–6,5	–4,7	1,7
Koszty finansowe razem	–357,2	–369,9	–77,3	–126,0

Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących została szerzej opisana w nocie 6.1.

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

Na dzień 31 października 2025 roku nie stwierdzono dodatkowych przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów w stosunku do tych zidentyfikowanych na 31 lipca 2025 roku. W związku z tym Grupa nie przeprowadzała dodatkowych testów na dzień bilansowy i testy wykonane na 31 lipca 2025 roku uznawała za aktualne również na dzień 31 października 2025 roku. Poniższa tabela przedstawia ośrodki/ grupy ośrodków, dla których przeprowadzono testy na utratę wartości:

	Grupa ośrodków wypracowujących środki pieniężne (poniżej segmentu operacyjnego)	Ośrodek wypracowujący środki pieniężne (sklep)
Sklepy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne), dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości		X
MODIVO Romania S.A.	X	
OÜ Modivo Estonia	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 Rocznym Planie Finansowym na rok finansowy 2025 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 to: 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.

Roczny Plan Finansowy, został skonstruowany przy uwzględnieniu szacowanych parametrów makroekonomicznych obejmujących:

- wskaźnik inflacji na poziomie 5,6%, wynikający z dostępnych analiz rynkowych i zbliżony do poziomu inflacji przyjętej w budżecie państwa na kolejny rok, za wyjątkiem kosztów zmieniających się zgodnie z przepisami prawa. Jednocześnie Grupa zakłada, że inflacyjny wzrost kosztów zostanie skompensowany wdrażanymi oszczędnościami, w tym między innymi efektem kolejnych programów oszczędnościowych wdrożonych w 2024 roku.

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 października 2025 roku nie stwierdzono dodatkowych przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów sklepowych w stosunku do tych zidentyfikowanych na 31 lipca 2025 roku.

Na dzień 31 lipca 2025 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 31, w poprzednim roku obrotowym 17.

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 sprzedanych 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 2025 zostały oparte na Planie dla poszczególnych sklepów spójnym z Rocznym Planem Finansowym Grupy na 2025 rok i jego aktualizacjami. Poziom przychodów w kolejnych latach, tj. 2026 – 2028 został ustalony na podstawie zakładanych zmian głównych parametrów w odniesieniu do roku bazowego 2025, 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 2025 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 kwartale zakończonym 31 lipca 2025 roku jak i 31 października 2025 roku.

Wartość bilansowa odpisów z tytułu utraty wartości sklepów (głównie inwestycje w sklepach oraz prawa do użytkowania aktywów) na dzień 31 października 2025 roku wynosiła 19,8 mln PLN, natomiast na dzień bilansowy 31 stycznia 2025 roku wartość odpisów wyniosła 19,9 mln PLN.

Testy grup ośrodków wypracowywujących środki pieniężne (poniżej segmentu operacyjnego)

W związku z wystąpieniem przesłanek do testowania wartości aktywów na utratę wartości, przeprowadzono testy na utratę wartości na poziomie grup ośrodków wypracowywujących środki pieniężne (najniższy poziom do którego można przypisać dane aktywo). Na dzień 31 października 2025 roku nie stwierdzono dodatkowych przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości aktywów sklepowych w stosunku do tych zidentyfikowanych na 31 lipca 2025 roku.

Testom na dzień 31 lipca 2025 roku podlegały:

- wartość firmy MODIVO Romania S.A.;
- wartość firmy OÜ Modivo Estonia.

Wartość firmy MODIVO Romania S.A., oraz OÜ Modivo Estonia, powstała w wyniku objęcia kontroli nad tymi spółkami. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych obejmujących pięcioletni okres związanych z działalnością tych spółek.

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

31.07.2025	MODIVO Romania S.A.	OÜ Modivo Estonia
Stopa dyskontowa	12,6%	7,0%
Średnia marża zysku EBITDA	27,6%	16,1%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat)	4,0%	3,9%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%

31.01.2025	MODIVO Romania S.A.	OÜ Modivo Estonia
Stopa dyskontowa	13,1%	7,4%
Średnia marża zysku EBITDA	37,7%	23,3%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu sprzedaży w okresie prognozy (5 lat)	4,0%	6,2%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%	2,0%

Testy na utratę wartości zostały nie wykazały konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości na dzień bilansowy. Testy na utratę wartości przeprowadzone na dzień 31 stycznia 2025 roku również nie wykazały konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości. Szczegóły odnośnie ubiegłorocznych testów na utratę wartości zostały ujęte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2024 rok.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego zespołu ośrodków znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwaną.

4. ZADŁUŻENIE ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

4.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki aktualną na dzień bilansowy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości:

- od 25% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej CCC, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2026 roku; oraz
- od 50% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej CCC, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia, odpowiednio, 2027, 2028 oraz 2029 roku;

pod warunkiem, że nie będzie to prowadziło do naruszenia dokumentów finansowania CCC oraz jej podmiotów powiązanych, w tym relacja długu netto do EBIDTA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie proponowany podział zysku, wyniesie poniżej 3.0.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w danym roku obrotowym, 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.

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.

Szczegółowe informacje dotyczące kowenantów oraz polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy.

Zysk (strata) na akcje

Zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 3,88 PLN za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2025 roku. Za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku zysk podstawowy i rozwodniony wyniósł 7,07 PLN.

4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

W dniu 31 marca 2025 roku (zgodnie z Raportem Bieżącym nr 21/2025) CCC S.A. i wybrane spółki zależne zawarły umowę zmieniającą umowę kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku (informacje dotyczące tej umowy zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2024 w nocie 4.2). Na podstawie Umowy Zmieniającej kredytodawcy zobowiązali się:

1. zwiększyć kredyt obrotowy (Transza B) udzielony w formie faktoringu odwrotnego (limity te mogą płynnie przechodzić między spółkami CCC S.A, MODIVO.EU Sp. z o.o. jak i HalfPrice Sp. z o.o.), oraz gwarancji o kwotę 875,0 mln PLN (dla CCC S.A.), z możliwością dalszego zwiększenia o 425,0 mln PLN (tj. łącznie o 1 300,0 mln PLN), po spełnieniu dodatkowych warunków zastrzeżonych w umowie kredytowej oraz
2. udzielić kredytu terminowego w kwocie 200,0 mln PLN (Transza D dla MODIVO.EU Sp. z o.o.), amortyzowanego w okresie do dnia 1 sierpnia 2030 roku, z przeznaczeniem na finansowanie budowy centrum dystrybucyjno-magazynowego HalfPrice.

Uruchomienie zwiększonego i dodatkowego kredytu wymagało spełnienia standardowych warunków zawieszających wypłatę w transakcjach tego typu, m.in. dostarczenia kredytodawcom standardowych dokumentów i zaświadczeń, pakietu informacyjnego, odpisów z rejestrów, opinii doradców prawnych oraz zawarcia i zmiany dokumentów zabezpieczeń finansowania w uzgodnionej formie. Powyższa transakcja stanowiła kolejny etap zapowiedzianej przez Grupę konsekwentnie realizowanej optymalizacji struktury finansowania, nakierowany w szczególności na optymalizację finansowania kapitału obrotowego, dalszą redukcję kosztów finansowych oraz kontynuację rozwoju wysokorentownego konceptu HalfPrice.

W dniu 27 maja 2025 roku MODIVO.COM S.A. (dawnie Modivo S.A.) podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., dokumentację kredytową wydłużającą okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na kolejny okres, tj. do dnia 29 kwietnia 2026 roku z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

W dniu 3 czerwca 2025 roku MODIVO.COM S.A. podpisała umowę kredytową dotyczącą udzielenia przez UniCredit S.p.A. finansowania na rzecz MODIVO.COM S.A. w postaci kredytu terminowego do kwoty 660,0 mln PLN amortyzowanego w okresie 5 lat z przeznaczeniem na całościowy przedterminowy wykup wraz z odsetkami obligacji wyemitowanych do SVF II Motion Subco (DE) LLC, których termin zapadał dnia 5 kwietnia 2026 roku. Wykup nastąpił w dniu 12 czerwca 2025 roku i objął kwotę 665,7 mln PLN (w tym odsetki 165,7 mln PLN). W związku z wcześniejszym wykupem została rozpoznana strata w kwocie 47,4 mln PLN, która została odniesiona w koszty finansowe. Poręczycielem zobowiązań MODIVO.COM S.A. jako kredytobiorcy pod Umową Kredytową jest CCC S.A. Uruchomienie Kredytu wymagało spełnienia standardowych warunków zawieszających wypłatę w transakcjach tego typu, m.in. dostarczenia kredytodawcy standardowych dokumentów i zaświadczeń, pakietu informacyjnego, odpisów z rejestrów, opinii doradców prawnych oraz zawarcia dokumentów zabezpieczeń finansowania w uzgodnionej formie, które to warunki zostały spełnione w dniu 5 czerwca 2025 roku. W ramach umowy finansowania zawarte zostało zobowiązanie do przestrzegania wskaźnika finansowego opartego o skonsolidowane dane finansowe Grupy CCC S.A. Wskaźnik ten dotyczy tzw. ekspozycji netto do EBITDA okresie ostatnich 12 miesięcy i będzie testowany kwartalnie oraz nie może przekroczyć 3,5.

W dniu 27 sierpnia 2025 roku Grupa skorzystała z możliwości zwiększenia zaangażowania finansowego udzielonego przez konsorcjum banków, poprzez zwiększenie kwoty dostępnego kredytu obrotowego udzielonego w formie faktoringu odwrotnego (ze zwiększonych limitów mogą korzystać spółki CCC S.A, MODIVO.EU Sp. z o.o., HalfPrice Sp. z o.o. oraz od 19 września 2025 roku mogą korzystać również spółki CCC Retail Sp. z o.o. oraz HalfPrice Retail Sp. z o.o., które dołączyły do umowy konsorcjalnej) oraz gwarancji bankowych (CCC S.A.) o kwotę 405 mln PLN (Transza B), w związku ze spełnieniem warunków zastrzeżonych w Umowie Zobowiązującej z dnia 31 marca 2025 roku. Zwiększenie limitów faktoringu odwrotnego i gwarancji bankowych wynika z zawartej z konsorcjum banków umowy kredytowej oraz jest zgodne z komunikowaną dotychczas strategią finansowania.

W związku z nabyciem w dniu 28 maja 2025 roku spółki Szopex Sp. z o.o. (informacje o tej transakcji zaprezentowane w nocie 6.2) Grupa CCC nabyła dług, który został zaprezentowany w tabeli poniżej.

Po dniu bilansowym zostały podpisane istotne umowy, aneksy wpływające na finansowanie Grupy. Szczegóły w nocie 7.

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji w okresie od dnia 1 lutego 2025 do dnia 31 października 2025 roku.

	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
	KREDYTY I POŻYCZKI	KREDYTY	OBLIGACJE	
Stan na dzień 01.02.2025	1 096,2	225,8	574,7	1 896,7
krótkoterminowe	98,9	225,8	–	324,7
długoterminowe	997,3	–	574,7	1 572,0
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia				
- otrzymane finansowanie - wpływy	373,3	660,0	–	1 033,3
- koszty transakcyjne/modyfikacja umów	–	–4,6	–	–4,6
Naliczenie odsetek	65,6	30,1	43,6	139,3
Płatności z tytułu zadłużenia				
- spłaty kapitału	–395,4	–	–500,0	–895,4
- odsetki zapłacone	–64,4	–19,9	–165,7	–250,0
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	–	78,7	–	78,7
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	–151,0	–	–	–151,0
Wzrost w wyniku nabycia jednostki zależnej (Szopex Sp. z o.o.)	19,9	–	–	19,9
Pozostałe zmiany niepieniężne	–	–	47,4	47,4
Stan na dzień 31.10.2025	944,2	970,1	–	1 914,3
krótkoterminowe	147,0	347,6	–	494,6
Transza A	114,0	–	–	114,0
Transza B	0,6	–	–	0,6
Transza C	11,2	–	–	11,2
Transza D	3,4	–	–	3,4
Pozostałe (pozostałe kredyty i pożyczki, karty kredytowe)	17,8	347,6	–	365,4
długoterminowe	797,2	622,5	–	1 419,7
Transza A	412,4	–	–	412,4
Transza C	342,8	–	–	342,8
Transza D	38,9	–	–	38,9
Pozostałe kredyty	3,1	622,5	–	625,6

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące zaciągniętych kredytów oraz wyemitowanych obligacji w okresie od dnia 1 lutego 2024 do dnia 31 stycznia 2025 roku.

	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC		FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
	KREDYTY	OBLIGACJE	KREDYTY	OBLIGACJE	
Stan na 01.02.2024	529,2	541,2	285,7	739,3	2 095,4
krótkoterminowe	390,2	3,6	285,7	739,3	1 418,8
długoterminowe	139,0	537,6	–	–	676,6
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
- otrzymane finansowanie - wpływy	701,2	–	–	–	701,2
- otrzymane, o charakterze bezgotówkowym, nowe refinansowanie w ramach rozliczeń pomiędzy bankami konsorcjum	668,0	–	–	–	668,0
- koszty transakcyjne/modyfikacja umów	–	10,9	0,9	–	11,8
Naliczenie odsetek	60,3	63,4	20,3	171,7	315,7
Płatności z tytułu zadłużenia					
- spłaty kapitału	–236,0	–549,4	–	–	–785,4
- rozliczenie spłat kapitału, o charakterze bezgotówkowym, w ramach nowego refinansowania pomiędzy bankami konsorcjum	–713,0	–	–	–	–713,0
- odsetki zapłacone	–64,0	–66,1	–20,3	–	–150,4
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym (w tym nowe refinansowanie)	150,7	–	–	–	150,7
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	–	–	–60,8	–	–60,8
Pozostałe zmiany niepieniężne	–0,2	–	–	–336,3	–336,5
Stan na 31.01.2025	1 096,2	–	225,8	574,7	1 896,7

krótkoterminowe	98,9	–	225,8	–	324,7
Transza A	78,0	–	–	–	78,0
Transza B	0,5	–	–	–	0,5
Transza C	11,0	–	–	–	11,0
Pozostałe (pozostałe kredyty, karty kredytowe)	9,4	–	225,8	–	235,2
długoterminowe	997,3	–	–	574,7	1 572,0
Transza A	507,4	–	–	–	507,4
Transza B	141,4	–	–	–	141,4
Transza C	348,5	–	–	–	348,5
Obligacje Softbank	–	–	–	574,7	574,7

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

4.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

31.10.2025	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	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty i pożyczki	344,1	240,4	806,3	834,8	–	2 225,6	1 914,3
Zobowiązania wobec dostawców	1 669,0	189,9	–	–	–	1 858,9	1 858,9
Zobowiązania z tytułu faktoringu	1 253,8	595,1	–	–	–	1 848,9	1 848,9
Zobowiązania z tytułu zwrotu	42,0	–	–	–	–	42,0	42,0
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	11,7	–	49,0	–	–	60,7	49,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	229,0	431,7	1 080,5	540,2	312,1	2 593,5	2 234,7
Zobowiązania finansowe razem	3 549,6	1 457,1	1 935,8	1 375,0	312,1	8 629,6	7 948,7

31.01.2025	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	264,9	139,1	590,1	606,9	–	1 601,0	1 322,0
Obligacje	–	–	639,8	–	–	639,8	574,7
Zobowiązania wobec dostawców	1 588,3	302,5	–	–	–	1 890,8	1 890,8
Zobowiązania z tytułu faktoringu	462,7	162,3	–	–	–	625,0	625,0
Zobowiązania z tytułu zwrotu	63,8	–	–	–	–	63,8	63,8
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	99,8	10,8	–	–	–	110,6	110,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	222,0	379,7	906,4	453,2	383,6	2 344,9	1 991,9
Zobowiązania finansowe razem	2 701,5	994,4	2 136,3	1 060,1	383,6	7 275,9	6 578,8

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1. REZERWY

niebadane, nieprzeglądane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWA NA REKLAMACJE I ZWROTY	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na dzień 01.02.2025	18,4	10,5	0,1	0,6	29,6
krótkoterminowe	3,8	10,5	0,1	0,6	15,0
długoterminowe	14,6	–	–	–	14,6
Stan na dzień 01.02.2025	18,4	10,5	0,1	0,6	29,6
Utworzenie	–	22,6	2,0	4,5	29,1
Wykorzystanie	–	–6,9	–2,0	–	–8,9
Rozwiązanie	–0,2	–	–	–4,8	–5,0
Stan na dzień 31.10.2025	19,7	26,2	0,1	0,5	46,5
krótkoterminowe	5,2	26,2	0,1	0,5	32,0
długoterminowe	14,5	–	–	–	14,5

badane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA REKLAMACJE I ZWROTY	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na dzień 01.02.2024	16,5	4,8	0,2	0,6	22,1
krótkoterminowe	3,7	4,8	0,2	0,6	9,3
długoterminowe	12,8	–	–	–	12,8
Stan na dzień 01.02.2024	16,5	4,8	0,2	0,6	22,1
Utworzenie	2,6	7,0	–	–	9,6
Wykorzystanie	–	–0,6	–	–	–0,6
Rozwiązanie	–0,7	–0,7	–0,1	–	–1,5
Stan na dzień 31.01.2025	18,4	10,5	0,1	0,6	29,6
krótkoterminowe	3,8	10,5	0,1	0,6	15,0
długoterminowe	14,6	–	–	–	14,6

5.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	31.10.2025	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2025
Aktywa			
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	16,8	3,2	13,6
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	13,4	4,4	9,0
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	0,8	–	0,8
Rezerwy na zobowiązania	73,0	22,8	50,2
Z tytułu ulgi strefowej	35,0	–6,6	41,6
Pozostałe	35,7	–30,4	66,1
Koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	57,5	24,4	33,1
Straty podatkowe	114,3	–53,8	168,1
Wycena umów leasingowych	440,8	28,9	411,9
Razem przed kompensatą	787,2	–7,2	794,4
Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	26,3	1,2	25,1
Pozostałe	5,6	–4,8	10,4
Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	383,0	22,8	360,2
Wycena umów leasingowych	30,7	–	30,7
Razem przed kompensatą	445,6	19,2	426,4
Kompensata	394,7	16,2	378,5
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	392,5	–23,4	415,9
Zobowiązania	50,9	3,0	47,9

	31.01.2025	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2024
Aktywa			
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	13,6	3,8	9,8
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	9,0	1,4	7,6
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	0,8	0,8	–
Rezerwy na zobowiązania	50,2	33,4	16,8
Z tytułu ulgi strefowej	41,6	–3,6	45,2
Pozostałe	66,1	11,8	54,3
Koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	33,1	33,1	–
Straty podatkowe	168,1	91,5	76,6
Wycena umów leasingowych	411,9	79,3	332,6
Razem przed kompensatą	794,4	251,5	542,9
Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	25,1	23,3	1,8
Pozostałe	10,4	–0,9	11,3
Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	360,2	78,3	281,9
Wycena umów leasingowych	30,7	0,1	30,6
Razem przed kompensatą	426,4	100,8	325,6
Kompensata	378,5	84,3	294,2
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	415,9	167,2	248,7
Zobowiązania	47,9	16,5	31,4

Grupa jest objęta zakresem zasad Pillaru II. Spośród krajów, w których Grupa CCC prowadzi swoją działalność przepisy dotyczące Pillaru II zostały uchwalone w Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Czechach, Niemczech, Rumunii, Słowacji, Słowenii, Szwajcarii, na Węgrzech, we Włoszech oraz w Polsce i weszły w życie w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się 31 grudnia 2023 roku lub później. Polska ustawa z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych weszła w życie z dniem 1 stycznia 2025 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 na bieżąco analizuje swoją ekspozycję na przepisy Pillaru II w jurysdykcjach, w których posiada spółki. W oparciu o wstępne testy w ramach zasad bezpiecznych przystani, Grupa oczekuje, że we wszystkich jurysdykcjach, w których posiada spółki, spełnione zostaną warunki zasad bezpiecznych przystani, co oznacza, że w żadnej z tych jurysdykcji nie powstanie obowiązek zapłaty podatku wyrównawczego. Kalkulacje zostały przeprowadzone na bazie danych rachunkowych za trzy kwartały 2025 roku, gdyż w naszej ocenie dane te najlepiej przedstawiają rzeczywistą sytuację finansową spółek i pozwalają na przeprowadzenie analiz, które dają wiarygodne i miarodajne wyniki.

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.

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

Odpis aktualizujący	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
Stan na 01.02.2025	5,9	14,0	21,8	51,0	99,2	0,8	130,2
Zwiększenia	–	–	–	47,6	18,4	3,3	–
Wykorzystanie	–	–	–	–3,0	–0,4	–	–
Rozwiązanie	–	–	–	–13,3	–0,7	–	–
Nabycie spółki	–	–	–	2,3	–	–	–
Inne	–	–0,1	–	0,1	0,1	–	–
Stan na dzień 31.10.2025	5,9	13,9	21,8	84,7	116,6	4,1	130,2

Odpis aktualizujący	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
Stan na 01.02.2024	6,6	16,1	21,8	62,6	100,9	0,7	130,2
Zwiększenia	–	–	–	41,8	2,9	–	–
Wykorzystanie	–	–	–	–10,8	–0,2	–	–
Rozwiązanie	–0,7	–1,7	–	–41,7	–6,7	0,1	–
Inne	–	–0,4	–	–0,9	2,3	–	–
Stan na 31.01.2025	5,9	14,0	21,8	51,0	99,2	0,8	130,2

6. POZOSTAŁE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	31.10.2025		31.01.2025	
	niebadane, nieprzeglądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 801,6	–	829,6	–
Należności od odbiorców	833,2	–	330,9	–
Należności leasingowe	136,4	–	11,8	–
Należności z tytułu fit-outów	43,1	–	11,3	–
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	14,4	–	14,4	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	774,5	–	461,2	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16,2	–	12,5	–
Inne aktywa finansowe (udziały)	11,5	–	11,5	–
Inne aktywa finansowe (pochodne instrumenty finansowe - forwardy)	4,7	–	1,0	–
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	–	7 898,8	–	6 578,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	–	1 914,3	–	1 896,7
Zobowiązania handlowe i inne	–	3 707,8	–	2 515,8
Zobowiązania do zwrotu	–	42,0	–	63,8
Zobowiązania leasingowe	–	2 234,7	–	1 991,9
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	11,7	–	110,6
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	38,2	–	–
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących - opcja Szopex Sp. z o.o.	–	38,2	–	–

Grupa ocenia inne aktywa finansowe (udziały), zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja Szopex na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Pochodne instrumenty finansowe – forwardy są oceniane na poziomie 2 hierarchii wartości godziwej.

Według oceny Grupy 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, 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.

Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja Szopex

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 Szopex	01.02.2025 - 31.10.2025	01.02.2024 - 31.10.2024
	niebadane, nieprzeeglądane	niebadane, nieprzeeglądane
Stan na początek okresu	–	–
Wartość na moment początkowego ujęcia	37,2	–
Aktualizacja wyceny	1,0	–
Stan na koniec okresu	38,2	–
Data realizacji (możliwości realizacji opcji w pierwszym terminie)	30.06.2029	n/a

Wycena opcji Szopex Sp. z o.o. ujęta została w zobowiązaniach z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących. W przypadku wyceny opcji wykupu udziałów niekontrolujących w podmiocie Szopex Sp. z o.o. główną determinantą wyceny jest poziom EBITDA i długu netto. Do określenia wartości zobowiązania zastosowany został odpowiedni mnożnik dla szacowanego skorygowanego EBITDA za rok 2028 zdefiniowane w umowie inwestycyjnej, który stanowi główny parametr wpływający na wycenę instrumentu finansowego z tytułu opcji nabycia. Termin realizacji opcji przypada na okres od 30 czerwca 2029 roku do 31 grudnia 2029 roku. Wartość początkowa instrumentu finansowego została wyceniona na 37,2 mln PLN i została ujęta w ramach kapitałów (zysków zatrzymanych) w korespondencji z zobowiązaniami z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących. Zobowiązanie jest wyceniane na dzień bilansowy wg wartości godziwej stosując stopę dyskonta na poziomie 6,8%. Z uwagi na wymagalność zobowiązania zostało ono zaprezentowane w zobowiązaniach długoterminowych.

6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

W celu rozszerzenia oferty produktowej o marki premium oraz wzmocnienie współpracy z globalnymi markami w wyższych segmentacjach produktowych i cenowych Grupa CCC nabyła spółkę Szopex Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie.

Dnia 28 maja 2025 roku Grupa zakupiła 75% udziałów spółki za kwotę 34,7 mln PLN, z czego na moment nabycia rozliczono cenę w wysokości 21,1 mln PLN, natomiast pozostała część ceny w wysokości 13,6 mln PLN została rozliczona w dniu 28 sierpnia 2025 roku.

Na dzień 31 października 2025 roku Grupa dokonała prowizorycznego rozliczenia nabycia podmiotu. Ostateczne rozliczenie według metody nabycia nastąpi do 31 stycznia 2026 roku. Spółka nie zakończyła jeszcze procesu identyfikacji i wyceny nabytych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, oraz weryfikacji ujętych rezerw, ale wstępne szacunki wskazują, że zmiany względem prowizorycznego rozliczenia nie będą istotne. Wartość udziałów niekontrolujących na dzień nabycia wyniosła 5 mln PLN i została ustalona według proporcjonalnego udziału w wartości aktywów netto. Ujęta wartość firmy reprezentuje spodziewane korzyści wynikające z synergii połączenia spółek w strukturę Grupy.

W ramach umowy nabycia stronom przysługuje symetryczna opcja nabycia/sprzedaży pozostałych 25% udziałów w spółce. Cena nabycia pozostałych 25% jest uzależniona od wyników finansowych spółki za 2028 i może zostać wykonana po tej dacie. W związku z instrumentem ujęto w sprawozdaniu zobowiązanie wobec udziałowców mniejszościowych w kwocie opisanej w nocie 6.1 powyżej.

Przychody Szopex Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 28 maja 2025 roku wyniosły 86,8 mln PLN, a wypracowany zysk netto na poziomie 6,7 mln PLN.

Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań (w mln PLN) na dzień 28.05.2025 roku	Szopex Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne	23,7
Rzeczowe aktywa trwałe	10,4
Prawo do użytkowania	1,6
Aktywa trwałe razem	35,7
Aktywa obrotowe	
Zapasy	73,8
Należności od odbiorców	8,7
Pozostałe należności	1,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,1
Aktywa obrotowe razem	83,7
Aktywa razem	119,4
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	0,8
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	0,2
Zobowiązania leasingowe	0,4
Zobowiązania długoterminowe razem	1,4

Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	25,0
Zobowiązania wobec dostawców	58,7
Pozostałe zobowiązania	8,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,1
Rezerwy	4,8
Zobowiązania leasingowe	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	98,0
Zobowiązania razem	99,4
Aktywa netto	20,0
Aktywa netto przypadające na objęte udziały	15,0
Wynagrodzenie z tytułu nabycia	34,7
Ustalona wartość firmy	19,7
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia	34,7
Zapłacone gotówką	34,7

6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

	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)
	31.10.2025	31.10.2025	31.01.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	badane	badane
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	1,5	10,1	1,1	12,7
Razem	1,5	10,1	1,1	12,7

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	–	–	0,5	4,9
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	–	5,0	–	5,1
Razem	–	5,0	0,5	10,0

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.4. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Program motywacyjny dla Zarządu CCC realizowany w latach 2025-2030

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej CCC S.A. (uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2025 roku) Beneficjentowi Programu – Prezesowi Zarządu Dariuszowi Miłkowi oraz Dodatkowym Beneficjentom (tzn. osobom z grona kluczowych pracowników, współpracowników i członków organów zarządzających Grupy) przyznawane są zmienne składniki wynagrodzenia w tym między innymi premia długoterminowa na bazie wzrostu wartości CCC S.A. rozumianej jako wzrost ceny akcji.

Dodatkowo w dniu 17 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na wdrożenie programu motywacyjnego uprawniającego Beneficjentów Programu do objęcia łącznie nie więcej niż 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, po cenie emisyjnej akcji wynoszącej 200,0 PLN poprzez przyznanie Beneficjentom Programu łącznie nie więcej niż 3 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji. Wniosek o przyznanie warrantów może zostać złożony przez Beneficjentów nie wcześniej niż 2 lata i nie później niż 5 lat od dnia zatwierdzenia programu. Beneficjent Programu w osobie Prezesa Zarządu CCC S.A. Dariusza Miłka jest uprawniony do otrzymania maksymalnie do 50% warrantów objętych danym wnioskiem. Pozostałe 50% warrantów objętych danym wnioskiem może zostać przyznane wyłącznie Beneficjentom Dodatkowym. Na dzień bilansowy przyznanie warrantów

w zakresie Beneficjentów Dodatkowych nie zostało dokonane, w związku z tym nie uwzględniono ich w wycenie na dzień 31 października 2025 roku.

Przyznanie warrantów uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

- w dniu złożenia wniosku o przyznanie warrantów, jak i w chwili podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o przyznaniu warrantów, Beneficjentem Programu jest Prezesem Zarządu Spółki, oraz
- Beneficjent Programu nie będzie pobierał żadnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy Kapitałowej lub pracy na rzecz Grupy w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia złożenia danego wniosku o przyznanie warrantów.

Poniższa tabela przedstawia narastająco liczbę możliwych do uzyskania warrantów przypadającą po przekroczeniu konkretnego progu ceny akcji dla całego programu motywacyjnego.

próg ceny akcji	liczba warrantów narastająco
300	750 000
400	1 000 000
500	1 600 000
600	2 000 000
700	2 200 000
800	2 500 000
900	2 700 000
1000	3 000 000

Przez cenę akcji rozumie się średnią cenę rynkową będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu, akcji Spółki z okresu 10 dni obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym w dowolnym okresie po 17 marca 2025 roku a poprzedzającym dzień złożenia wniosku o przyznanie warrantów.

Wycena została przeprowadzona metodą Monte Carlo, przy następujących założeniach:

- data rozpoczęcia programu: 17 marca 2025 roku;
- zmienność akcji: 49,05%;
- cena wykonania programu: 200 PLN;
- ilość przyznanych warrantów: 1 500 000;
- data zakończenia programu 17 marca 2030 roku;
- data początku obejmowania opcji 15 marca 2027 roku.

Prawo do złożenia wniosku o przyznanie warrantów przysługuje Beneficjentowi Programu nie wcześniej niż po upływie 2 lat od daty jego zatwierdzenia, tj. 17 marca 2027 roku.

Koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego jest ujmowany przez oczekiwany okres nabywania uprawnień, którego długość szacuje opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonego warunku dotyczącego wyników. Dla przyznanych 1,5 mln warrantów koszt programu motywacyjnego za cały okres nabywania uprawnień wynosi 91,9 mln PLN. W raportowanym okresie ujęto wartość 8,0 mln PLN w kosztach ogólnego zarządu w pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie w pozycji kapitałów własnych.

Program motywacyjny dla kluczowej kadry Grupy Kapitałowej MODIVO.COM S.A. realizowany w latach 2021-2025

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 stycznia 2025 roku, kluczowej kadrze kierowniczej MODIVO.COM S.A. oraz jej spółek zależnych przyznane są uprawnienia do objęcia i/lub nabycia akcji MODIVO.COM S.A. Komunikowanie uczestnikom programu ich uczestnictwa w programie oraz liczby przyznanych uprawnień rozpoczęło 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.

W trakcie trwania programu miały miejsce jego modyfikacje w zakresie przyznanych uprawnień, rezygnacji członków, zmianie sposobu rozliczenia programu. Kluczowe parametry wpływające na wycenę to planowana EBITDA MODIVO.COM S.A. w okresie 12 miesięcy poprzedzających zapadalność programu (tj. dzień 31 grudnia 2025 roku) i szacowany dług netto na ten dzień, oraz spodziewany mnożnik wartości spółki porównywalnej. Grupa dodatkowo założyła stopień prawdopodobieństwa pozostania w programie jego uczestników na bazie dotychczasowych doświadczeń.

Na dzień bilansowy w puli pozostało 51 562 sztuk uprawnień wyłącznie w ramach Etapu 1 i 2. Program zostanie rozliczony w formie gotówkowej, w związku z odstąpieniem od planu IPO Modivo. Wartość programu została wyceniona do wartości godziwej do kwoty 2,4 mln PLN i została zaprezentowana w ramach zobowiązań krótkoterminowych, zmiana w okresie w wysokości 0,2 mln PLN została uwzględniona w kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w ramach kosztów ogólnego zarządu.

7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Dnia 6 listopada 2025 roku Grupa CCC otrzymała zgodę od UOKiK na przejęcie kontroli nad MKRI.

W dniu 21 listopada 2025 roku podmiot zależny CCC S.A. tj. spółka Modivo.com S.A. (wcześniej: Modivo S.A.) podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego (dalej: LKW) z dnia 2 czerwca 2021 roku. Niniejszy aneks wydłuża dostępność limitu kredytowego wielocelowego do łącznej kwoty 180 mln PLN na okres około 1 miesiąca, to jest do dnia 19 grudnia 2025 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania. Przedłużenie dostępności LKW jest niezbędne do przygotowania aneksu wydłużającego limit kredytowy na kolejny okres, o zawarciu którego CCC S.A. poinformuje kolejnym raportem.



JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2025 ROKU

rozpoczynający się 1 lutego 2025 roku,
zakończony 31 października 2025 roku

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody ze sprzedaży	2 307,7	2 124,9	799,1	768,3
Koszt własny sprzedaży	-1 518,3	-1 469,6	-517,9	-538,6
Zysk brutto ze sprzedaży	789,4	655,3	281,2	229,7
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-581,0	-530,8	-190,8	-184,9
Koszty ogólnego zarządu	-122,4	-65,1	-45,2	-22,1
Pozostałe przychody operacyjne	13,6	12,2	2,8	3,8
Pozostałe koszty operacyjne	-1,2	-11,4	-0,8	-0,1
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)	-3,2	-0,2	-2,5	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	95,2	60,0	44,7	26,4
Przychody finansowe	48,3	54,2	27,7	10,0
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-4,8	15,8	-	-
Koszty finansowe	-55,7	-82,4	-14,6	-24,1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83,0	47,6	57,8	12,3
Podatek dochodowy	-12,0	-4,5	-6,4	0,8
Zysk (strata) netto	71,0	43,1	51,4	13,1
Łączne całkowite dochody	71,0	43,1	51,4	13,1
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	75,2	68,9	75,2	68,9
Zysk / (strata) na akcję podstawowy (w PLN)	0,94	0,63	0,68	0,20
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony (w PLN)	0,94	0,63	0,68	0,20

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.10.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzeglądane	badane
Wartości niematerialne	1,8	2,1
Wartość firmy	48,8	48,8
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	494,2	336,7
Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	28,6	16,5
Prawo do użytkowania	394,8	378,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	86,9	76,1
Udzielone pożyczki	522,6	462,6
Inwestycje długoterminowe	2 753,3	1 310,3
Pozostałe należności długoterminowe	1,4	3,2
Należności z tytułu leasingu	136,9	78,5
Aktywa trwałe	4 469,3	2 713,0
Zapasy	467,2	464,5
Należności od odbiorców	178,0	42,9
Udzielone pożyczki	23,2	42,1
Pozostałe należności	263,1	38,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110,1	47,9
Należności z tytułu leasingu	46,1	30,1
Aktywa obrotowe	1 087,7	665,6
AKTYWA RAZEM	5 557,0	3 378,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	342,8	348,5
Rezerwy	3,8	3,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	480,5	399,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19,1	1,0
Zobowiązania długoterminowe	846,2	752,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	13,3	11,0
Zobowiązania handlowe i inne	675,3	274,9
Pozostałe zobowiązania	96,5	108,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9,8	9,0
Rezerwy	31,5	14,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	209,8	205,1
Zobowiązania krótkoterminowe	1 036,2	622,5
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 882,4	1 375,4
AKTYWA NETTO	3 674,6	2 003,2
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	7,7	6,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 189,8	1 648,2
Zyski zatrzymane	469,1	348,1
Program motywacyjny	8,0	–
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	3 674,6	2 003,2
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	5 557,0	3 378,6

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeeglądane	niebadane, nieprzeeglądane	niebadane, nieprzeeglądane	niebadane, nieprzeeglądane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	83,0	47,6	57,8	12,3
Amortyzacja	115,0	122,5	77,5	44,7
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania, wartości niematerialnych, udziałów	–	10,8	–	–
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	–18,4	–0,8	–18,4	–
Koszty finansowania zewnętrznego	44,0	74,9	28,2	20,9
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	14,2	–51,9	2,4	–11,9
Podatek dochodowy zapłacony	–21,8	–16,5	–18,6	–11,0
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	216,0	186,6	128,9	55,0
Zmiany w kapitale obrotowym				
Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	–2,7	–75,0	19,0	–11,7
Zmiana stanu należności	–344,2	19,2	–252,0	–25,6
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	329,2	126,2	317,1	54,8
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	198,3	257,0	213,0	72,5
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	22,5	–	–
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek i odsetek	43,5	47,1	18,0	13,1
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	–128,0	–94,0	–22,8	–48,1
Pożyczki udzielone	–61,9	–0,7	–18,3	–
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	–1 393,0	–20,2	–140,1	–0,2
Inne wpływy inwestycyjne	27,0	23,9	18,7	7,1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	–1 512,4	–21,4	–144,5	–28,1
Wpływy z emisji oraz dopłat do kapitałów	1 547,3	–	–	–
Płatność z tytułu leasingu	–114,9	–88,6	–71,9	–24,0
Odsetki zapłacone	–50,3	–61,7	–32,9	–5,5
Płatności za prowizje kredytowe	–	–16,2	–	–
Płatności z tytułu spłaty kredytów, pożyczek i obligacji	–3,6	–30,6	–3,6	–10,0
Inne wpływy finansowe	2,8	8,4	2,0	5,8
Inne wydatki finansowe	–5,0	–	–5,0	–
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 376,3	–188,7	–111,4	–33,7
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	62,2	46,9	–42,9	10,7
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	62,2	46,9	–30,2	10,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	47,9	33,4	140,3	69,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	110,1	80,3	110,1	80,3

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, nieprzełgądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2025	6,9	1 648,2	348,1	–	2 003,2
Zysk (strata) netto za okres	–	–	71,0	–	71,0
Całkowite dochody razem	–	–	71,0	–	71,0
Opcja sprzedaży akcji własnych	–	–	50,0	–	50,0
Wycena programu opcji pracowniczych	–	–	–	8,0	8,0
Emisja akcji	0,8	1 541,6	–	–	1 542,4
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 541,6	50,0	8,0	1 600,4
Stan na dzień 31.10.2025	7,7	3 189,8	469,1	8,0	3 674,6

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

8. INFORMACJE OGÓLNE

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

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 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 31 października 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące również dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 października 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 października 2024 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 2025 roku, które dnia 27 listopada 2025 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 stycznia 2025 roku Pan Łukasz Stelmach został powołany na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, ze skutkiem na dzień 1 lutego 2025 roku.

W dniu 19 kwietnia 2025 roku Pan Karol Półtorak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz członkostwa w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2025 roku.

W związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki z dniem 4 czerwca 2025 roku powołało Radę Nadzorczą na kolejną wspólną trzyletnią kadencję w składzie: Wiesław Oleś jako Przewodniczący oraz Tomasz Rejman, Paweł Małyśka, Piotr Kamiński oraz Marcin Czyżewski jako Członkowie Rady Nadzorczej.

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 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2025 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

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.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 12.3.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Na dzień 31 października 2025 roku nie stwierdzono przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do wartości udziałów jednostek zależnych i stowarzyszonych. Na dzień 31 października 2025 roku odpis aktualizujący wartość posiadanych udziałów wyniósł –9,2 mln PLN.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Na dzień 31 października 2025 roku Spółka dokonała szczegółowej analizy wpływu zmian w otoczeniu ekonomicznym, a także analizy ryzyk specyficznych dla poszczególnych ekspozycji na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość. Spółka 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.

Należności handlowe dotyczą przede wszystkim działalności w segmencie detal oraz digital (nieistotne) oraz należności od podmiotów powiązanych z tytułu zawartych umów i należności związanych z rozwojem sieci franczyzowej. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała 16,4 mln PLN odpisu aktualizującego należności, na dzień 31 stycznia 2025 roku 13,5 mln PLN. Odpis w okresie dotyczy należności związanych z franczyzą.

W raportowanym okresie w przypadku żadnej pożyczki nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Na dzień bilansowy odpis na oczekiwane straty kredytowe pożyczek wyniósł 132,0 mln PLN.

Ponadto Spółka wycenia ryzyko z tytułu udzielonych poręczeń (gwarancji finansowych). Spółka ujęła rezerwę na oczekiwane straty kredytowe od umów gwarancji finansowych w wysokości 10,3 mln PLN, została zwiększona o kwotę 4,6 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika ze wzrostu poziomu wykorzystania zadłużenia w Grupie Kapitałowej CCC, którego dotyczą poręczenia oraz z objęcia roli poręczyciela kredytu udzielonego MODIVO.COM S.A., wartość poręczenia wynosi 600,0 mln PLN.

Szczegóły na temat utworzonych odpisów i rezerw z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz wyjaśnienie zmian zawarto w nocie 12.3.

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

Na dzień 31 października 2025 roku w oparciu o dokonaną ocenę 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 testów na utratę ich wartości. W okresie, za który sporządzono śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie tworzone 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 naruszeniem 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 wskaźników finansowych – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy w rozdziale „Zarządzanie zasobami finansowymi oraz płynność finansowa. Na dzień 31 października 2025 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych.

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 2024 roku i kończący się 31 stycznia 2025 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2025 roku lub później.

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

Od dnia 1 lutego 2025 roku Spółkę obowiązują zmiany do MSR 21 dotyczące podejścia do oceny, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz do ustalania kursu wymiany, jeżeli waluta nie jest wymierna. Powyższa zmiana została do dnia publikacji niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską i nie ma wpływu na niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 8,6% (r/r), wynika w głównej mierze z rozwoju sieci franczyzowej oraz aktualizacji modelu rozliczeń usług wewnątrzgrupowych oraz rozszerzenia zakresu świadczonych usług. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 3,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Marża brutto w raportowanym okresie wyniosła 34,3% przychodów ze sprzedaży w stosunku do 33,0% przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jest to związane ze sprzedażą nakładów w celu rozwoju sieci, w tym franczyzy oraz stale rozwijaną ofertą produktową.

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 50,2 mln PLN, co wynika ze wzrostu kosztów wynagrodzeń, w tym na skutek nowych otwarć sklepów.

Koszty ogólnego zarządu

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 57,3 mln PLN wynika ze wzrostu pozostałych kosztów rodzajowych o 45,4 mln PLN na skutek reorganizacji kosztowej w ramach Grupy w drugim półroczu 2024 roku i w efekcie aktualizacji modelu rozliczeń wewnątrzgrupowych.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 1,4 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 13,6 mln PLN. Wzrost wynika w głównej mierze z otrzymanych odszkodowań za wypowiedzenia umów podnajmu w wysokości 5,3 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 10,2 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 1,2 mln PLN. Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika z ujęcia w poprzednim roku obrotowym odpisu aktualizującego w wysokości 10,8 mln PLN na nieruchomości w Słupsku. Na moment przeniesienia wartość bilansowa aktywa była wyższa niż potencjalna cena rynkowa, w związku z tym na 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.

W raportowanym okresie zawiązano odpisy aktualizujące wartość głównie należności związanych z franczyzą w wysokości 3,2 mln PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 95,2 mln PLN i był wyższy o 35,2 mln PLN (r/r).

Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 48,3 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek w wysokości 28,1 mln PLN oraz otrzymane dywidendy w kwocie 18,4 mln PLN od spółek zależnych.

Koszty finansowe wyniosły 55,7 mln PLN i obejmowały głównie koszt różnic kursowych z przeliczenia w kwocie 8,4 mln PLN, koszt odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji w wysokości 22,5 mln PLN oraz koszt odsetek z tytułu leasingu w wysokości 19,5 mln PLN. Koszty odsetek od kredytów znacząco spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego ze względu na spłatę obligacji serii 1/2018 (CCC0626) i pożyczki otrzymanej od CCC Shoes&Bags Sp. z o.o., oraz ubiegłoroczne refinansowanie Jednostki Biznesowej CCC.

W raportowanym okresie dokonano zawiązania rezerw z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w związku z udzielonymi poręczeniami oraz odpisów związanych z udzielonymi pożyczkami w łącznej wysokości 4,6 mln PLN.

Podatek dochodowy wyniósł 12,0 mln PLN, zmniejszając wynik brutto. Zysk netto CCC S.A. za 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 71,0 mln PLN i był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 27,9 mln PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa CCC S.A. na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 5 557,0 mln PLN i była wyższa o 2 178,4 mln PLN w porównaniu do sumy bilansowej na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Aktywa

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 4 469,3 mln PLN i była wyższa o 1 756,3 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku.

Główną składową zmiany aktywów trwałych są inwestycje długoterminowe, które wzrosły o 1 443,0 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika z nabycia 2 038 000 szt. akcji spółki MODIVO.COM S.A. za kwotę 1 252,8 mln PLN. Nabycie miało miejsce 9 kwietnia 2025 roku i jego celem była pełna konsolidacja struktury własnościowej MODIVO.COM S.A. niezbędna dla dalszej kompleksowej integracji operacyjnej MODIVO.COM S.A. z pozostałymi podmiotami w Grupie Kapitałowej CCC. Środki na nabycie udziałów pochodziły z emisji akcji serii N. Dodatkowo w ramach umowy nabycia udziałów zawarto możliwość nabycia akcji Spółki przez dwóch udziałowców (A&R Investments Limited oraz EMBUD 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.). Opcja opiewa na 2,5 mln szt. akcji zwykłych, które będzie można objąć po cenie równej cenie emisyjnej z dnia 2 kwietnia 2025 roku (tj. 190 PLN), przy spełnieniu warunków określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych (tj. jeśli cena akcji CCC S.A. przez 10 kolejnych notowań utrzyma się na poziomie równym 150% wartości wspomnianej ceny emisyjnej), stanowiąc tym samym dodatkowe wynagrodzenie za nabyte przez Spółkę CCC S.A. akcje MODIVO.COM S.A. Instrument kapitałowy został wyceniony na kwotę na 50,0 mln PLN i został zaprezentowany w ramach inwestycji długoterminowych oraz zysków zatrzymanych w kapitale własnym. Dodatkowo dnia 4 sierpnia 2025 roku miała miejsce realizacja opcji nabycia udziałów spółki MODICO.COM S.A. od MKK3 Sp. z o.o., która opiewała na 250 500 szt. akcji spółki MODIVO.COM S.A. oraz nabycie 2 005 szt. akcji po cenie 600 PLN również od MKK3 Sp. z o.o.. Łączna wartość zakupionych udziałów wyniosła 105,5 mln PLN. Tym samym Grupa CCC posiada 100% udziałów spółki MODIVO.COM S.A..

Drugą składową zmiany jest nabycie dnia 28 maja 2025 roku 75% udziałów w spółce Szopex Sp. z o.o. z siedzibą w Olszynie w wysokości 34,7 mln PLN, obejmując tym samym kontrolę nad tym podmiotem.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 494,2 mln PLN i była wyższa o 157,5 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana obejmuje wartość amortyzacji w wysokości 35,2 mln PLN, nakłady na sklepy w wysokości 192,9 mln PLN, likwidację i sprzedaż środków trwałych w kwocie netto 0,2 mln PLN. Wartość rzeczowych aktywów trwałych – pozostałe zwiększyła się na skutek zakupu środków trwałych w wysokości 13,4 mln PLN, przy jednoczesnej amortyzacji w wysokości 1,2 mln PLN.

Wartość prawa do użytkowania na dzień bilansowy wyniosła 394,8 mln PLN i była wyższa o 16,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiany wynikają z zawarcia nowych kontraktów oraz modyfikacji istniejących umów najmu w wysokości 97,2 mln PLN, amortyzacja prawa do użytkowania wyniosła na dzień 31 października 2025 roku 80,6 mln PLN.

Wartość długoterminowych oraz krótkoterminowych udzielonych pożyczek na dzień bilansowy wyniosła 545,8 mln PLN i była wyższa o 41,1 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Wzrost wynika głównie z udzielenia nowych transz pożyczek (na dotychczasowych warunkach umownych) dla CCC.eu Sp. z o.o. (zwiększenie w kwocie 35,0 mln PLN), Szopex Sp. z o.o. (zwiększenie w kwocie 10,5 mln PLN), HalfPrice Sp. z o.o. (zwiększenie w kwocie 10,0 mln PLN) oraz HalfPrice Espania S.L. (zwiększenie w kwocie 6,4 mln PLN), w łącznej wysokości 61,9 mln PLN. Pożyczka udzielona spółce Szopex Sp. z o.o. jest limitowana do kwoty 10,5 mln PLN wymagalnej do 31 lipca 2026 roku, oprocentowanej WIBOR 3M + 2,22%. Wartość naliczonych odsetek na 31 października 2025 roku wyniosła 26,4 mln PLN, a spłaty 43,5 mln PLN, dodatkowo powstały ujemne różnice kursowe od udzielonych pożyczek kwocie 3,5 mln PLN. Podsumowanie ruchów na odpisach aktualizujących wartość aktywów zaprezentowano w nocie 12.2.

Długoterminowe oraz krótkoterminowe należności leasingowe wyniosły 183,0 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku wzrosły o 74,4 mln PLN. Zmiana wynika ze spłaty dotychczasowych należności 27,0 mln PLN, ujęcia nowych umów podnajmu oraz modyfikacji istniejących umów w łącznej wysokości 94,2 mln PLN. Wartość naliczonych odsetek wyniosła 6,1 mln PLN, a różnic kursowych zwiększających wartość należności 1,1 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 422,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana salda jest głównie spowodowana wzrostem należności pozostałych o wartość 225,0 mln PLN, należności handlowych o 135,1 mln PLN oraz środków pieniężnych o 62,2 mln PLN.

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 467,2 mln PLN i była wyższa o 0,6% w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na saldo zapasów składają się towary, których wartość zwiększyła się o 2,8 mln PLN i wyniosła 464,4 mln PLN oraz aktywa do zwrotu w kwocie 3,6 mln PLN. Aktywo do zwrotu jest związane z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego. Szczegóły dotyczące odpisów na zapasy (na 31 października 2025 roku 0,8 mln PLN) zawarto w nocie 12.2.

Wartość należności od odbiorców wzrosła o 135,1 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu. Dotyczą one w głównej mierze podmiotów grupowych oraz franczyzowych. Wzrost salda należności handlowych wynika z aktualizacji modelu rozliczeń transakcji wewnątrzzgrupowych oraz rozwinięcia współpracy z franczyzobiorcą.

Pozostałe należności wzrosły o 225,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika głównie z:

- wzrostu zaliczek z tytułu prac budowlanych dotyczących sieci sprzedaży, w tym prowadzonych na zlecenie o 164,2 mln PLN i ujęcia zaliczek na dostawę towarów, wartość na dzień bilansowy wynosi 166,1 mln PLN;
- wzrostu rozliczeń z wystawcą kart podarunkowych, którym jest MODIVO.EU Sp. z o.o. o 67,1 mln PLN, które na dzień bilansowy stanowiło należność w wysokości 36,6 mln PLN, a na dzień 31 stycznia 2025 roku zobowiązanie wobec wystawcy kart podarunkowych w wysokości 30,5 mln PLN. Zmiana wynika z zapłaty części rozrachunków w raportowanym okresie oraz rozliczeń z tytułu wydanych i zrealizowanych w okresie kart podarunkowych;
- wzrost rozliczeń międzyokresowych o 21,20 mln PLN wynika z ujęcia kosztów obsługi inwestycji rozliczanych w okresie jej użytkowania, wartość na dzień bilansowy 24,2 mln PLN.

Dodatkowo na saldo pozostałych należności na 31 października 2025 roku składają się:

- pozostałe należności w kwocie 11,9 mln PLN, w tym głównie kaucje – 6,0 mln PLN, rezerwa na zwroty w kwocie 3,1 mln PLN oraz należności z tytułu refaktur kosztów mediów podnajmowanych lokali w wysokości 2,6 mln PLN;
- należności kapitałowe z tytułu dywidendy od podmiotów powiązanych w kwocie 18,4 mln PLN;
- należności z tytułu fit outów w kwocie 4,7 mln PLN;
- należności finansowe w wysokości 1,2 mln PLN.

Pasywa

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 690,3 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku wzrosły o 85,6 mln PLN. Zmiana wynikała z dodania, modyfikacji, zmiany zakresu umów, które spowodowały zwiększenie zobowiązań o 195,1 mln PLN, wartość naliczonych odsetek wyniosła 28,0 mln PLN. Płatności zobowiązań w okresie wyniosły 142,9 mln PLN (płatności kapitałowe wyniosły 114,9 mln PLN), różnice kursowe z umów w obcej walucie powiększyły zobowiązanie o 5,4 mln PLN.

Pozostałe zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 18,1 mln PLN ze względu na przeniesienie części długoterminowej rozliczeń fit-outów.

Wartość zobowiązań handlowych i innych wzrosła o 400,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku, co wynika ze zwiększonego tempa ekspansji w III kwartale 2025 roku.

Na dzień 31 października 2025 roku wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 276,5 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2025 roku 0,0 mln PLN), zobowiązań inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 118,4 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2025 roku wartość wyniosła 13,8 mln PLN).

Pozostałe zobowiązania spadły o 11,9 mln PLN, głównymi przyczynami zmian są rozliczenia z tytułu podatków pośrednich (wzrost o 16,1 mln PLN) oraz rozliczenia z wystawcą kart podarunkowych opisane powyżej. Głównymi składowymi pozostałych zobowiązań są: zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń 30,8 mln PLN, rozliczenia międzyokresowe przychodów w kwocie 32,1 mln PLN, które zawierają rozliczenia fit-outów oraz Modivo Club, zobowiązania wobec pracowników kwocie 19,8 mln PLN, rozliczenia międzyokresowe kosztów 5,3 mln PLN, zobowiązania do zwrotu oraz z tytułu umów z klientami w łącznej wysokości 0,8 mln PLN oraz inne zobowiązania w kwocie 7,7 mln PLN.

Wzrost rezerw krótkoterminowych wynika z rozpoznanych rezerw na zwroty i reklamacje, szczegóły w nocie 12.2.

Kapitał własny na dzień 31 października 2025 roku wyniósł 3 674,6 mln PLN i był wyższy o 1 671,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika z emisji akcji, wyceny programu motywacyjnego oraz wygenerowanego zysku netto za 6 miesięcy 2025 roku. W dniu 2 kwietnia 2025 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego CCC S.A. poprzez emisję 8,2 mln sztuk akcji o cenie nominalnej 0,1 PLN oraz cenie emisyjnej 190,0 PLN. Wpływy z emisji wyniosły 1 550,0 mln PLN i zostały pomniejszone o koszty emisji w wysokości 7,7 mln PLN. Podmiot zależny od Dariusza Miłki tj. Ultro Investment PSA objął akcje o wartości 500 mln PLN, natomiast pozostałe akcje zostały objęte przez szerokie grono akcjonariuszy. Kapitał podstawowy został powiększony o kwotę 0,8 mln PLN, pozostała część środków zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W ramach umowy nabycia akcji spółki MODIVO.COM S.A. ujęto wycenę instrumentu kapitałowego w wysokości 50,0 mln PLN (szczegóły transakcji opisane powyżej). W dniu 17 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie postanowiło o uruchomieniu w Spółce programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki. Wycena programu na dzień 31 października 2025 roku wyniosła 8,0 mln PLN. Szczegóły zawarto w nocie 13.3.

Rachunek przepływów pieniężnych

Wartość zmiany stanu należności została dodatkowo skorygowana o zmianę stanu należności inwestycyjnych w wysokości 0,8 mln PLN, należności kapitałowe w kwocie 18,4 mln PLN oraz odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w kwocie -3,3 mln PLN. Wartość zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców i pozostałych została skorygowana o głównie o zmianę stanu zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 78,3 mln PLN oraz długoterminową część rozliczeń fit-outów w kwocie -18,1 mln PLN.

W ramach pozostałych korekt zysku przed opodatkowaniem zostały uwzględnione jako zwiększenie:

- zmiana stanu rezerw 12,8 mln PLN;
- wycena programu motywacyjnego dla Zarządu CCC w wysokości 8,0 mln PLN;
- zmiany na odpisie z tytułu oczekiwanych strat kredytowych 7,8 mln PLN;
- różnice kursowe i modyfikacje umów leasingowych w wysokości 3,7 mln PLN;
- pozostałe 4,7 mln PLN.

W ramach pozostałych korekt zysku przed opodatkowaniem zostały uwzględnione jako zmniejszenie:

- naliczone odsetki od pożyczek udzielonych w kwocie 22,7 mln PLN.

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

01.02.2025-31.10.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 518,2	-	-	-1 518,2
Zużycie materiałów i energii	-	-10,7	-1,4	-12,1
Odpis na zapasy	-0,1	-	-	-0,1
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-255,3	-17,1	-272,4
Usługi transportowe	-	-25,8	-0,2	-26,0
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-138,1	-16,4	-154,5
Reklama	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-105,8	-9,2	-115,0
Podatki i opłaty	-	-13,6	-0,8	-14,4
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-31,7	-77,3	-109,0
Razem	-1 518,3	-581,0	-122,4	-2 221,7

01.02.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeglądane				
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
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
Razem	-1 469,6	-530,8	-65,1	-2 065,5

01.08.2025-31.10.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-517,7	-	-	-517,7
Zużycie materiałów i energii	-	-3,0	-0,4	-3,4
Odpis na zapasy	-0,2	-	-	-0,2
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-86,7	-6,5	-93,2
Usługi transportowe	-	-9,4	-	-9,4
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-46,6	-7,7	-54,3
Amortyzacja	-	-29,6	-8,6	-38,2
Podatki i opłaty	-	-5,1	-0,2	-5,3
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-10,4	-21,8	-32,2
Razem	-517,9	-190,8	-45,2	-753,9

01.08.2024-31.10.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
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
Razem	-538,6	-184,9	-22,1	-745,6

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

	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.08.2025-31.10.2025	01.08.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	0,8	-	-
Odszkodowania	5,3	0,6	-0,2	0,4
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	-	1,6	-	0,5
Zysk z tytułu rozliczenia umów z wynajmującymi	6,9	4,4	2,8	1,6
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	0,8	4,3	-	3,0
Inne przychody operacyjne	0,6	0,5	0,2	-1,7
Pozostałe przychody operacyjne razem	13,6	12,2	2,8	3,8

	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.08.2025-31.10.2025	01.08.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe koszty operacyjne				
Wycena do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-10,8	-	-
Inne koszty operacyjne	-1,1	-0,6	-0,7	-0,1
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-0,1	-	-0,1	-
Pozostałe koszty operacyjne razem	-1,2	-11,4	-0,8	-0,1

	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.08.2025-31.10.2025	01.08.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Odpisy)/Odwroćenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)				
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności od odbiorców	-2,9	-0,2	-2,6	-
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe	-0,3	-	0,1	-
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem	-3,2	-0,2	-2,5	-

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek	28,1	50,7	8,6	13,2
Należne dywidendy	18,4	–	18,4	–
Wynik na różnicach kursowych	–	–	–	–3,6
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	–	0,5	–	–
Pozostałe przychody finansowe	0,2	1,2	0,1	–0,1
Udzielone gwarancje i poręczenia	1,6	1,8	0,6	0,5
Przychody finansowe razem	48,3	54,2	27,7	10,0

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Koszty finansowe				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	–22,5	–61,5	–6,6	–17,2
Wynik na modyfikacji zobowiązania finansowego	–	–0,8	–	–
Odsetki od leasingów	–19,5	–15,6	–6,7	–5,4
Wynik na różnicach kursowych	–8,4	–0,8	0,7	–0,8
Prowizje zapłacone	–2,9	–2,1	–0,9	–0,4
Pozostałe koszty finansowe	–0,3	–	–0,3	–
Otrzymane gwarancje	–2,1	–1,6	–0,8	–0,3
Koszty finansowe razem	–55,7	–82,4	–14,6	–24,1

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Odpisy)/Odwroćenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych				
(Utworzenie)/Rozwiązanie rezerw na poręczenia kredytów jednostek zależnych	–4,6	1,4	–	–
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisu aktualizującego pożyczki udzielone i pozostałe należności finansowe	–0,2	14,4	–	–
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem	–4,8	15,8	–	–

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.

Zgodnie z polityką dywidendową Spółki aktualną na dzień bilansowy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości:

- od 25% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej CCC, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2026 roku; oraz
- od 50% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej CCC, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia, odpowiednio, 2027, 2028 oraz 2029 roku;

pod warunkiem, że nie będzie to prowadziło do naruszenia dokumentów finansowania CCC oraz jej podmiotów powiązanych, w tym relacja długu netto do EBIDTA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie proponowany podział zysku, wyniesie poniżej 3.0.

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w danym roku obrotowym, 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.

Szczegółowe informacje dotyczące wskaźników finansowych oraz polityki dywidendowej zawarto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC.SA. za rok 2024. 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.

Zysk (strata) na akcję

Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony wyniósł 0,94 PLN za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2025 roku. Za okres 9 miesięcy zakończony 31 października 2024 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 0,63 PLN.

11.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

W dniu 31 marca 2025 roku (zgodnie z Raportem Bieżącym nr 21/2025) CCC S.A. i wybrane spółki zależne zawarły umowę zmieniającą umowę kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku (informacje dotyczące tej umowy zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2024 w nocie 4.2). Na podstawie Umowy Zmieniającej kredytodawcy zobowiązali się:

3. zwiększyć kredyt obrotowy udzielony w formie faktoringu odwrotnego oraz gwarancji o kwotę 875,0 mln PLN, z możliwością dalszego zwiększenia o 425,0 mln PLN (tj. łącznie o 1 300,0 mln PLN), po spełnieniu dodatkowych warunków zastrzeżonych w umowie kredytowej oraz
4. udzielić kredytu terminowego w kwocie 200,0 mln PLN (Transza D), amortyzowanego w okresie do dnia 1 sierpnia 2030 roku, z przeznaczeniem na finansowanie budowy centrum dystrybucyjno-magazynowego HalfPrice, której beneficjentem jest MODIVO.EU Sp. z o.o.

Uruchomienie zwiększonego i dodatkowego kredytu wymaga spełnienia standardowych warunków zawieszających wypłatę w transakcjach tego typu, m.in. dostarczenia kredytodawcom standardowych dokumentów i zaświadczeń, pakietu informacyjnego, odpisów z rejestrów, opinii doradców prawnych oraz zawarcia i zmiany dokumentów zabezpieczeń finansowania w uzgodnionej formie. Powyższa transakcja stanowi kolejny etap zapowiadanej przez Grupę konsekwentnie realizowanej optymalizacji struktury finansowania, nakierowany w szczególności na optymalizację finansowania kapitału obrotowego, dalszą redukcję kosztów finansowych oraz kontynuację rozwoju wysokorentownego konceptu HalfPrice.

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

niebadane, nieprzeglądane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI
Stan na dzień 01.02.2025	359,5
krótkoterminowe	348,5
długoterminowe	11,0
Stan na dzień 01.02.2025	359,5
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia	
Naliczenie odsetek	22,5
Płatności z tytułu zadłużenia	
-spłaty kapitału	-3,6
-odsetki zapłacone	-22,3
Stan na dzień 31.10.2025	356,1
krótkoterminowe	13,3
Transza C	13,3
długoterminowe	342,8
Transza C	342,8

badane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI			
	KREDYTY	POŻYCZKI	OBLIGACJE	RAZEM
Stan na dzień 01.02.2024	249,9	350,7	190,5	791,1
krótkoterminowe	249,9	1,8	1,8	253,5
długoterminowe	–	348,9	188,7	537,6
Stan na dzień 01.02.2024	249,9	350,7	190,5	791,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia				
-otrzymane finansowanie	360,0	150,0	–	510,0
Naliczenie odsetek	10,0	56,7	17,7	84,4
Płatności z tytułu zadłużenia				
-spłaty kapitału	–	–360,0	–189,4	–549,4
-odsetki zapłacone	–10,2	–47,4	–18,8	–76,4
Zmiana stanu rachunku bieżącego	–0,2	–	–	–0,2
Pozostałe zmiany niepieniężne	–250,0	–150,0	–	–400,0
Stan na 31.01.2025	359,5	–	–0,0	359,5
Krótkoterminowe	11,0	–	–	11,0
Transza C	11,0	–	–	11,0
Długoterminowe	348,5	–	–	348,5
Transza C	348,5	–	–	348,5

11.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI

Stan na dzień 31.10.2025	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS-KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
niebadane, nieprzeglądane							
Kredyty	11,3	24,3	100,8	311,3	–	447,7	356,1
Zobowiązania handlowe i inne	179,2	101,3	–	–	–	280,5	280,4
Zobowiązania faktoringowe	209,0	185,8	–	–	–	394,8	394,9
Udzielone poręczenia kredytowe	2 719,4	–	–	–	–	2 719,4	–
Zobowiązania leasingowe	80,3	134,4	329,0	164,5	75,3	783,5	690,3
Zobowiązania finansowe razem	3 199,2	445,8	429,8	475,8	75,3	4 625,9	1 721,7

Stan na 31.01.2025	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS-KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
badane							
Kredyty	7,8	32,7	102,2	355,7	–	498,4	359,5
Zobowiązania handlowe i inne	64,3	196,8	–	–	–	261,1	261,1
Zobowiązania faktoringowe	13,8	–	–	–	–	13,8	13,8
Udzielone poręczenia kredytowe	1 553,5	–	–	–	–	1 553,5	–
Zobowiązania do zwrotu	10,3	–	–	–	–	10,3	10,3
Zobowiązania leasingowe	88,3	121,1	267,9	133,9	72,9	684,1	604,7
Zobowiązania finansowe razem	1 738,0	350,6	370,1	489,6	72,9	3 021,2	1 249,4

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 notce 12.3.

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

12.1. REZERWY

niebadane, nieprzełgądane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA ZWROTY I REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na dzień 01.02.2025	6,1	6,2	5,6	17,9
Utworzenie	–	19,0	4,6	23,6
Wykorzystanie	–	–6,2	–	–6,2
Stan na dzień 31.10.2025	6,1	19,0	10,2	35,3
krótkoterminowe	2,3	19,0	10,2	31,5
długoterminowe	3,8	–	–	3,8

badane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA ZWROTY I REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na dzień 01.02.2024	5,5	0,5	9,8	15,8
Utworzenie	0,6	6,2	–	6,8
Wykorzystanie	–	–0,5	–	–0,5
Rozwiązanie	–	–	–4,2	–4,2
Stan na dzień 31.01.2025	6,1	6,2	5,6	17,9
krótkoterminowe	2,3	6,2	5,6	14,1
długoterminowe	3,8	–	–	3,8

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

Odpis aktualizujący	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	POŻYCZKI UDZIELONE	UDZIAŁY W JEDNOSTKI ZALEŻNE	PORĘCZENIA KREDYTOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH
niebadane, nieprzełgądane							
Stan na 01.02.2025	0,7	13,5	0,3	0,6	131,8	9,2	5,6
Zwiększenia	0,7	3,0	–	0,4	0,2	–	4,7
Rozwiązanie	–0,6	–0,1	–	–0,1	–	–	–
Stan na 31.10.2025	0,8	16,4	0,3	0,9	132,0	9,2	10,3

Odpis aktualizujący	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	POŻYCZKI UDZIELONE	UDZIAŁY W JEDNOSTKI ZALEŻNE	PORĘCZENIA KREDYTOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH
badane							
Stan na 01.02.2024	3,9	12,9	0,3	1,3	150,6	9,2	9,8
Zwiększenia	0,1	0,8	–	–	–	–	–
Rozwiązanie	–3,3	–0,2	–	–0,7	–18,8	–	–4,2
Stan na 31.01.2025	0,7	13,5	0,3	0,6	131,8	9,2	5,6

12.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

niebadane, nieprzeeglądane	31.10.2025	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2025
Aktywa			
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	0,2	-0,6	0,8
Rezerwy na zobowiązania	9,0	2,2	6,8
Pozostałe	0,4	0,4	-
Niewykorzystane koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	10,4	-	10,4
Straty podatkowe	53,0	-	53,0
Wycena umów leasingowych	127,4	19,6	107,8
Klub CCC i podobne, oraz gwarancje bankowe	5,6	2,9	2,7
Razem przed kompensatą	206,0	24,5	181,5
Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	3,3	1,0	2,3
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującymi	1,2	-0,9	2,1
Wycena umów leasingowych	109,8	17,2	92,6
Pozostałe	4,8	-3,6	8,4
Razem przed kompensatą	119,1	13,7	105,4
Kompensata	-119,1	-13,7	-105,4
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	86,9	10,8	76,1

niebadane, nieprzeeglądane	31.01.2025	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.01.2024
Aktywa			
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	0,8	-2,3	3,1
Rezerwy na zobowiązania	6,8	3,9	2,9
Straty podatkowe	53,0	7,4	45,6
Wycena umów leasingowych	107,8	-3,7	111,5
Pozostałe	-	-2,1	2,1
Niewykorzystane koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	10,4	10,4	-
Klub CCC i podobne, oraz gwarancje bankowe	2,7	0,2	2,5
Razem przed kompensatą	181,5	13,8	167,7
Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	2,3	1,3	1,0
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującymi	2,1	-1,5	3,6
Wycena umów leasingowych	92,6	-1,5	94,1
Pozostałe	8,4	0,3	8,1
Razem przed kompensatą	105,4	-1,4	106,8
Kompensata	-105,4	1,4	-106,8
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	76,1	15,2	60,9

Rozpoznane aktywo od strat podatkowych przez Spółkę CCC.SA w wysokości 53,0 mln PLN dotyczy koszyka kapitałowego w kalkulacji podatku dochodowego podatkowej grupy kapitałowej. Aktywo dotyczy strat kapitałowych wygenerowanych w latach poprzednich: 2021 (3,1 mln PLN), 2022 (29,1 mln PLN), 2023 (12,1 mln PLN) i 2024 (8,7 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

	31.10.2025		31.01.2025	
	niebadane, nieprzeglądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 022,8	–	709,0	–
Udzielone pożyczki	545,8	–	504,7	–
Należności od odbiorców	178,0	–	42,9	–
Pozostałe należności finansowe	1,2	–	0,7	–
Należności z tytułu fit-outów	4,7	–	4,2	–
Należności z tytułu leasingu	183,0	–	108,6	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	110,1	–	47,9	–
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	–	1 721,7	–	1 249,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	–	356,1	–	359,5
Zobowiązania handlowe i inne	–	675,3	–	274,9
Zobowiązania do zwrotu	–	–	–	10,3
Zobowiązania leasingowe	–	690,3	–	604,7

Według oceny Spółki 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, 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.

13.2. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi 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)
	31.10.2025	31.10.2025	31.01.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	badane	badane
JEDNOSTKI ZALEŻNE	626,7	907,7	453,5	703,2
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	0,3	–	0,8	–
Razem	627,0	907,7	454,3	703,2

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	01.02.2024-31.10.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane
JEDNOSTKI ZALEŻNE	184,6	985,4	116,1	1 606,1
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	–	–	0,2	–0,2
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	–	3,4	–	3,1
Razem	184,6	988,8	116,3	1 609,0

13.3. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

Program motywacyjny dla Zarządu CCC realizowany w latach 2025-2030

Zgodnie z Polityką Wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej CCC S.A. (uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 marca 2025 roku) Beneficjentowi Programu – Prezesowi Zarządu Dariuszowi Miłkowi oraz Dodatkowym Beneficjentom (tzn. osobom z grona kluczowych pracowników, współpracowników i członków organów zarządzających Grupy) przyznawane są zmienne składniki wynagrodzenia w tym między innymi premia długoterminowa na bazie wzrostu wartości CCC S.A. rozumianej jako wzrost ceny akcji.

Dodatkowo w dniu 17 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na wdrożenie programu motywacyjnego uprawniającego Beneficjentów Programu do objęcia łącznie nie więcej niż 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, po cenie emisyjnej akcji wynoszącej 200,0 PLN poprzez przyznanie Beneficjentom Programu łącznie nie więcej niż 3 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji. Wniosek o przyznanie warrantów może zostać złożony przez Beneficjentów nie wcześniej niż 2 lata i nie później niż 5 lat od dnia zatwierdzenia programu. Beneficjent Programu w osobie Prezesa Zarządu CCC S.A. Dariusza Miłka jest uprawniony do otrzymania maksymalnie do 50% warrantów objętych danym wnioskiem. Pozostałe 50% warrantów objętych danym wnioskiem może zostać przyznane wyłącznie Beneficjentom Dodatkowym.

Na dzień bilansowy przyznanie warrantów w zakresie Beneficjentów Dodatkowych nie zostało dokonane, w związku z tym nie uwzględniono ich w wycenie na dzień 31 października 2025 roku. Przyznanie warrantów uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

- w dniu złożenia wniosku o przyznanie warrantów, jak i w chwili podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały o przyznaniu warrantów, Beneficjent Programu jest Prezesem Zarządu Spółki, oraz
- Beneficjent Programu nie będzie pobierał żadnego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w organach spółek z Grupy Kapitałowej lub pracy na rzecz Grupy w okresie od dnia podjęcia uchwały do dnia złożenia danego wniosku o przyznanie warrantów. Poniższa tabela przedstawia narastająco liczbę możliwych do uzyskania warrantów przypadającą po przekroczeniu konkretnego progu ceny akcji dla całego programu motywacyjnego.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji oraz warrantów w zależności od ceny akcji dla całego programu motywacyjnego.

próg ceny akcji	liczba akcji narastająco
300	750 000
400	1 000 000
500	1 600 000
600	2 000 000
700	2 200 000
800	2 500 000
900	2 700 000
1000	3 000 000

Przez cenę akcji rozumie się średnią cenę rynkową będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu, akcji Spółki z okresu 10 dni obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym w dowolnym okresie po 17 marca 2025 roku a poprzedzającym dzień złożenia wniosku o przyznanie warrantów.

Wycena została przeprowadzona metodą Monte Carlo, przy następujących założeniach:

- data rozpoczęcia programu: 17 marca 2025 roku;
- zmienność ceny akcji: 49,05%;
- cena wykonania programu: 200 PLN;
- ilość przyznanych warrantów: 1 500 000;
- data zakończenia programu 17 marca 2030 roku;
- data początku obejmowania opcji 15 marca 2027 roku.

Prawo do złożenia wniosku o przyznanie warrantów przysługuje Beneficjentowi Programu nie wcześniej niż po upływie 2 lat od daty jego zatwierdzenia, tj. 17 marca 2027 roku.

Koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego jest ujmowany przez oczekiwany okres nabywania uprawnień, którego długość szacuje opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonego warunku dotyczącego wyników. Dla przyznanych 1,5 mln warrantów koszt programu motywacyjnego za cały okres nabywania uprawnień wynosi 91,9 mln PLN. W raportowanym okresie ujęto wartość 8,0 mln PLN w kosztach ogólnego zarządu w pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie w pozycji kapitałów własnych.

14. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Dnia 6 listopada 2025 roku Grupa CCC otrzymała zgodę od UOKiK na przejęcie kontroli nad MKRI.



SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 9 MIESIĘCY 2025 ROKU

rozpoczynający się 1 lutego 2025 roku,
zakończony 31 października 2025 roku

O SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY CCC

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za okres 9 miesięcy 2025 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 2025 r. do 31 października 2025 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lutego 2024 do 31 października 2024 roku oraz dane na dzień 31 stycznia 2025 roku. By utrzymać możliwie najbardziej bieżące informacje, raport zawiera zestawienie 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 ze znowelizowanym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymagane przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025, poz. 755), które weszło w życie 24 czerwca 2025 r. Rozporządzenie to zastępuje wcześniejsze przepisy zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r., które obowiązywało do dnia utraty mocy prawnej 25 czerwca 2025 r. 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 2025 do 31 października 2025 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.

		01.02.2025-31.10.2025	zmiana r/r
GRUPA CCC	Przychody	8 214,1	+8%
	Udział e-commerce w sprzedaży	38%	-5 p.p.
	Liczba rynków	21	-2
	Liczba sklepów	1 231	+213
CCC	Przychody	3 705,0	+14%
	Udział w przychodach Grupy CCC	45%	+2 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	16%	+1
	Liczba sklepów	871	+61
HalfPrice	Przychody	1 518,0	+22%
	Udział w przychodach Grupy CCC	18%	+2 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	-	-
	Liczba sklepów	197	+56
MODIVO*	Przychody	2 991,1	-2%
	Udział w przychodach Grupy CCC	36%	-4 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	98%	+5 p.p.
	Liczba sklepów	58	+7

*razem MODIVO i eobuwie

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:

CCC HalfPrice MODIVO

Od sprawozdania finansowego Grupy CCC za pierwsze półrocze roku finansowego 2025, w związku z postępującą integracją wewnątrz Grupy nastąpiła zmiana sposobu prezentacji segmentów sprawozdawczych. Zmiana polega na połączeniu segmentów eobuwie i Modivo, w segment Modivo, co odzwierciedla faktyczne procesy operacyjne w ramach segmentu Modivo. Zmiana prezentacji segmentów operacyjnych odzwierciedla aktualny sposób analizy i oceny działalności Grupy przez Zarząd, zgodnie z podejściem zarządczym wymagany przez MSSF 8.

Grupa CCC to łącznie 1 231 sklepów stacjonarnych CCC, HalfPrice, eobuwie, MODIVO, Boardriders i Worldbox (w Polsce w ramach franczyzy), zlokalizowanych w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych, a także liczne platformy sprzedażowe online w Polsce oraz 20 krajach Europy i Bliskiego Wschodu.

W sklepach CCC oferowane są produkty marek własnych (m.in. Lasocki, Gino Rossi, Jenny Fairy) oraz marek licencyjnych (m.in. Reebok, Hunter, Juicy Couture), jak i wyselekcjonowane produkty marek obcych (głównie obuwie sportowe oraz dziecięce). Portfolio Grupy CCC uzupełniają produkty marek obcych oferowane przez eobuwie, MODIVO oraz HalfPrice. Grupa CCC posiada stale wzbogacany szeroki asortyment produktów, kompletowany i selekcjonowany w odpowiedzi na potrzeby grup konsumentów starannie przypisanych poszczególnym markom.

Grupa CCC posiada 10% udziałów w spółce MKRI sp. z o.o. (dalej „MKRI”). MKRI zarządza siecią sklepów z odzieżą casualową i obuwiem sportowym w małych i średniej wielkości miastach na obszarze całej Polski, pod szyldem „kaes”. W ramach zawartej z Grupą CCC umowy franczyzy, MKRI rozwija także sieć sklepów Worldbox, o średniej powierzchni sklepu na poziomie ok 700 mkw., w którego ofercie docelowo znajdują się głównie produkty odzieżowe marek licencyjnych. Na koniec Q3’25 sieć sprzedaży MKRI liczyła 103 sklepy kaes oraz 96 sklepów Worldbox. W kolejnych kwartałach MKRI planuje intensyfikację rozwoju nowych powierzchni konceptu Worldbox i stopniową zamianę sklepów kaes na Worldbox. Zakłada się, że do końca 2026 r. sieć sprzedaży spółki MKRI liczyć będzie ok. 400 sklepów, głównie pod szyldem Worldbox. Dnia 6 listopada 2025 roku Grupa CCC otrzymała zgodę od UOKiK na przejęcie kontroli nad MKRI i po zakończeniu procesu due diligence planuje przejęcie większościowego pakietu udziałów oraz pełną konsolidację.

PROFIL BIZNESOWY

Grupa CCC jest liderem rynku obuwniczego w Europie Środkowo-Wschodniej, aktywnie rozszerzającą 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 segmenty: CCC, HalfPrice oraz MODIVO. Model omnichannel zakłada przenikanie się kanałów sprzedaży online i offline oraz swobodną migrację Klienta pomiędzy nimi.

Sprzedaż w sklepach stacjonarnych prowadzona jest głównie w ramach szyldu CCC, oferującego produkty marek licencyjnych (m.in. Reebok, Hunter, Nine West) oraz dobrze znanych klientom marek własnych (m.in. Lasocki, Jenny Fairy, Gino Rossi) oraz w ramach konceptu off-price o nazwie HalfPrice (uruchomionego w 2021 roku). Grupa planuje intensyfikację rozwoju w segmencie offline. Kierunki rozwoju Grupy zakładają przyrost powierzchni handlowej o co najmniej 200-250 tysięcy metrów kwadratowych rocznie, w perspektywie do roku 2030.

Grupa rozwija również sprzedaż w kanale e-commerce. Przychody, stanowiące blisko 40% 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, a także rozwój sprzedaży offline pozostałych szyldów, napędzany przyrostem powierzchni handlowej.

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

16. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY CCC

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE OD 1 LUTEGO DO 31 PAŹDZIERNIKA 2025 ROKU

Q1

- Emisja akcji serii N, w wyniku której pozyskano ponad 1,5 mld zł, z przeznaczeniem na wykup akcjonariuszy mniejszościowych w GK Modivo oraz przyspieszenie rozwoju HalfPrice
- Zwiększenie limitu faktoringu odwrotnego do łącznej maksymalnej kwoty 1,3 mld PLN w ramach dalszej optymalizacji struktury finansowania

Q2

- Całkowity wcześniejszy wykup obligacji wyemitowanych dla SoftBank przez MODIVO.COM S.A., finansowany na podstawie umowy kredytowej z UniCredit S.p.A. do kwoty 660 mln PLN

Q3

- Zwiększenie dostępnego limitu kredytu obrotowego w formie faktoringu odwrotnego i gwarancji bankowych o 405 mln PLN, zgodnie ze strategią finansowania, w której te instrumenty stanowią kluczowy element optymalizacji kapitału obrotowego i redukcji kosztów.

Więcej informacji o istotnych dla Grupy wydarzeniach na stronach:

<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

ROZWÓJ MAKROEKONOMICZNY W POLSCE I EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ

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

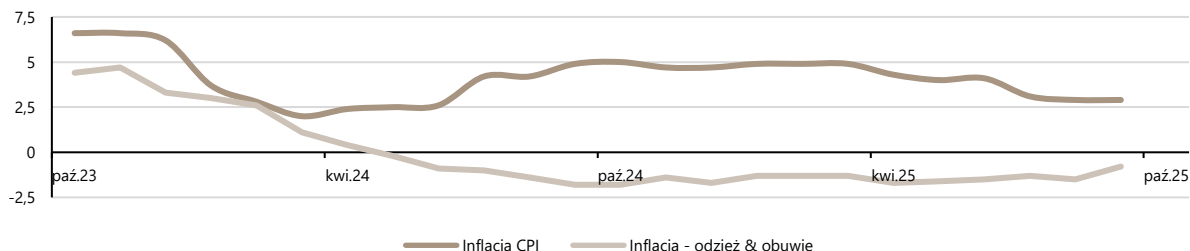
Grupa Kapitałowa CCC S.A. funkcjonuje głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej z wyraźną dominacją sprzedaży na rynku polskim. Rezultatem umiejscowienia kanałów sprzedaży Grupy w tym regionie jest znaczący wpływ kondycji gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej na sprzedaż produktów Grupy.

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 przestrzeni minionych miesięcy obserwowane było ustabilizowanie się poziomu inflacji w przedziale 2,5-5%.

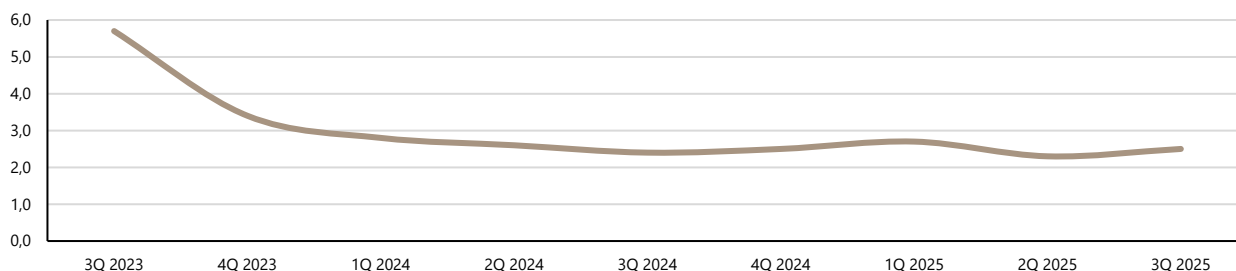
Inflacja w Polsce [%]



Źródło: GUS

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) [%]



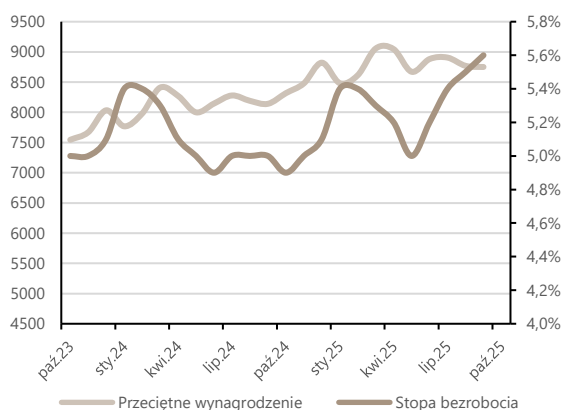
Źródło: KE

Na przestrzeni ostatnich kwartałów obserwuje się podwyższoną dynamikę inflacji w krajach Unii Europejskiej. W trzecim kwartale 2025 roku, zgodnie z danymi Komisji Europejskiej, inflacja HICP wyniosła dla wszystkich krajów Unii ok 2,5%.

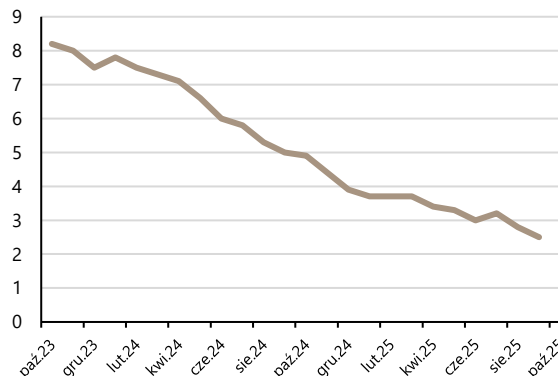
– presje kosztowe,

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 [%]

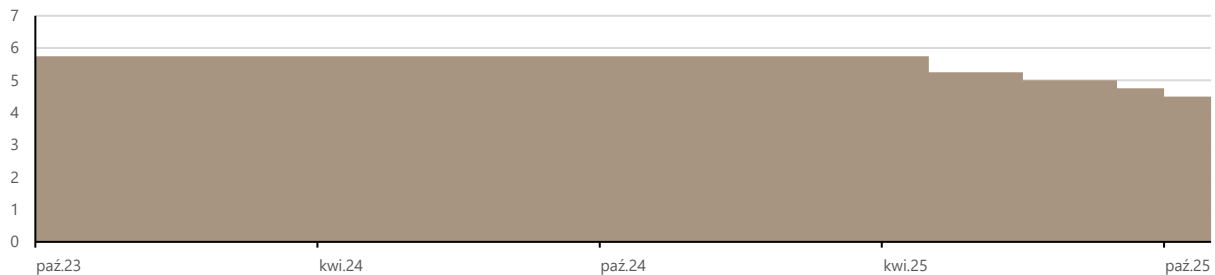


Źródło: GUS

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 nieznaczne 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 [%]

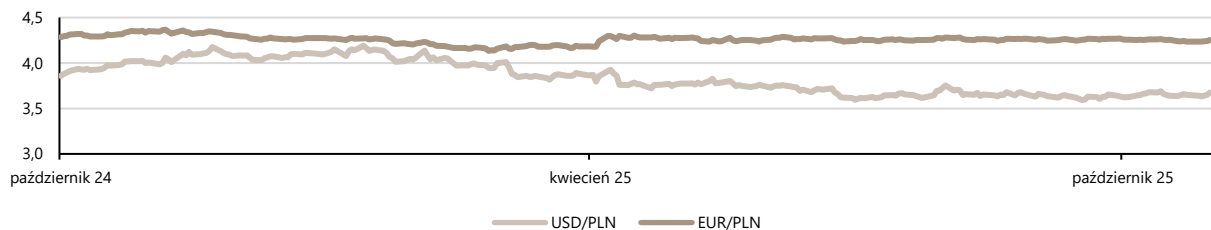


Źródło: NBP

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. Na koniec kwartału stopa referencyjna wynosiła 4,5%, a od 6 listopada 2025 r. wynosi 4,25 %. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia Grupy.

– kursy walutowe,

Kursy EUR/PLN oraz USD/PLN [PLN]



Źródło: NBP

Na przestrzeni ostatnich miesięcy obserwuje się umocnienie polskiej waluty, przede wszystkim względem dolara amerykańskiego. 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.

Na przestrzeni ostatnich miesięcy obserwujemy stopniowe umacnianie się polskiej waluty względem głównych walut obcych. 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.

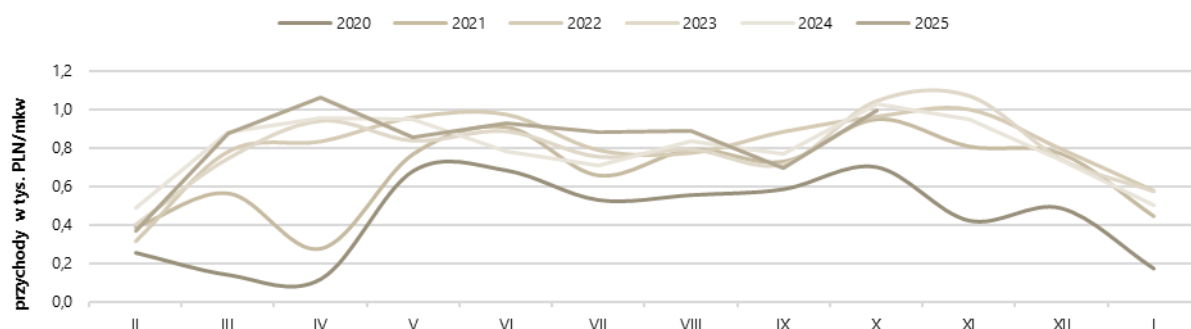
OKRES (USD/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2025-31.10.2025	4,1904	3,5919	3,6751	3,7426
01.02.2024-31.01.2025	4,1904	3,8117	4,0576	3,9890
01.02.2024-31.10.2024	4,0760	3,8117	4,0059	3,9592

OKRES (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2025-31.10.2025	4,3033	4,1339	4,2543	4,2411
01.02.2024-31.01.2025	4,3662	4,2039	4,2130	4,2933
01.02.2024-31.10.2024	4,4016	4,2499	4,3530	4,3032

17. 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.

Sezonowość przychodów sieci CCC w Polsce w latach 2020 – 2025



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	31.10.2025		31.01.2025	
		m	LICZBA	m	LICZBA
CCC	Polska	309 504	495	293 843	467
	Rumunia	50 216	79	46 337	73
	Czechy	48 664	80	45 843	75
	Węgry	40 872	61	43 531	63
	Słowacja	30 967	49	30 068	47
	Chorwacja	17 451	23	18 219	24
	Bułgaria	13 485	21	12 324	19
	Słowenia	9 697	14	9 697	14
	Ukraina	10 565	18	8 298	13
	Serbia	9 970	13	7 004	8
	Estonia	3 283	4	3 283	4
	Łotwa	3 619	6	3 059	5
	Litwa	3 324	5	2 668	4
	Mołdawia	740	1	1 958	2
	Kosowo	1 958	2	740	1
Razem		554 314	871	526 872	819
HalfPrice	Polska	250 843	129	203 667	109
	Czechy	24 383	11	21 116	9
	Rumunia	23 795	12	15 020	8
	Słowacja	16 081	9	12 944	7
	Węgry	10 128	4	9 845	4
	Ukraina	15 176	7	8 109	4
	Hiszpania	21 717	9	2 777	1
	Litwa	4 958	2	1 986	1
	Austria	5 055	2	4 921	2
	Słowenia	4 752	3	4 752	3
	Bułgaria	8 989	4	1 942	1
	Łotwa	3 534	2	3 534	2
	Chorwacja	1 955	1	1 955	1
	Włochy	8 108	2	0	0
Razem		399 474	197	292 568	152
Modivo		33 945	58	31 812	49
Boardriders		2 075	9	2 711	12
Worldbox		48 950	96	2 258	6
RAZEM		1 038 758	1 231	856 221	1 038

18. ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY CCC

18.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	3 705,0	3 322,8	11,5%	1 301,7	1 223,1	6,4%
HalfPrice	1 518,0	1 248,5	21,6%	576,4	465,6	23,8%
MODIVO	2 991,1	3 050,1	-1,9%	1 097,4	1 082,2	1,4%
Razem	8 214,1	7 621,4	7,8%	2 975,5	2 770,9	7,4%

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Polska	5 123,8	4 400,4	16,4%	1 813,1	1 597,8	13,5%
Europa Środkowo-Wschodnia	2 613,8	2 550,8	2,5%	977,3	932,2	4,8%
Europa Zachodnia	476,5	670,2	-28,9%	185,1	240,9	-23,2%
Razem	8 214,1	7 621,4	7,8%	2 975,5	2 770,9	7,4%

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

ZYSK BRUTTO

ZYSK BRUTTO						
	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	2 009,1	1 976,2	1,7%	673,1	717,0	-6,1%
HalfPrice	752,8	637,1	18,2%	290,5	239,1	21,5%
MODIVO	1 262,1	1 251,8	0,8%	442,2	463,9	-4,7%
Razem	4 024,0	3 865,1	4,1%	1 405,8	1 420,0	-1,0%

Zysk (strata) z działalności operacyjnej						
	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	440,8	500,4	-11,9%	120,1	184,7	-35,0%
HalfPrice	74,0	148,8	-50,3%	21,9	63,9	-65,7%
MODIVO	220,9	91,9	> 100%	79,2	79,4	-0,3%
Razem	735,7	741,1	-0,7%	221,2	328,0	-32,6%

ZYSK SEGMENTU (EBITDA)						
	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
CCC	730,8	766,0	-4,6%	221,0	277,7	-20,4%
HalfPrice	212,0	252,2	-15,9%	74,5	100,1	-25,6%
MODIVO	304,4	168,2	81,0%	109,4	101,2	8,1%
Razem	1 247,2	1 186,4	5,1%	404,9	479,0	-15,5%

KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY

Koszty punktów handlu i sprzedaży						
	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeeglądane	niebadane, przeoglądane		niebadane, przeoglądane	niebadane, przeoglądane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-835,6	-769,7	8,6%	-286,0	-255,6	11,9%
Reklama	-590,3	-662,7	-10,9%	-209,2	-241,4	-13,3%
Amortyzacja	-461,8	-396,8	16,4%	-165,9	-133,6	24,2%
Usługi transportowe	-362,8	-343,2	5,7%	-145,9	-119,6	22,0%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-338,3	-319,5	5,9%	-117,5	-112,8	4,2%
Pozostałe koszty	-314,8	-307,9	2,2%	-104,0	-110,3	-5,7%
Zużycie materiałów i energii	-72,7	-74,4	-2,3%	-22,7	-23,2	-2,2%
Podatki i opłaty	-41,1	-37,9	8,4%	-16,4	-13,4	22,4%
Razem	-3 017,4	-2 912,1	3,6%	-1 067,6	-1 009,9	5,7%

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu						
	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeoglądane	niebadane, nieprzeoglądane		niebadane, nieprzeoglądane	niebadane, nieprzeoglądane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-113,1	-86,2	31,2%	-36,9	-29,1	26,8%
Pozostałe koszty	-99,3	-71,2	39,5%	-36,1	-24,3	48,6%
Amortyzacja	-49,7	-48,5	2,5%	-17,8	-17,4	2,3%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-37,3	-11,9	> 100%	-15,7	-2,8	> 100%
Zużycie materiałów i energii	-22,4	-21,6	3,7%	-5,4	-5,7	-5,3%
Reklama	-6,6	-0,4	> 100%	-6,4	-0,2	> 100%
Podatki i opłaty	-3,0	-5,2	-42,3%	-0,9	-1,6	-43,8%
Usługi transportowe	-1,0	-0,8	25,0%	-0,4	-0,5	-20,0%
Razem	-332,4	-245,8	35,2%	-119,6	-81,6	46,6%

WYNIKI POSZCZEGÓLNYCH SZYLDÓW

CCC	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeoglądane	niebadane, nieprzeoglądane		niebadane, nieprzeoglądane	niebadane, nieprzeoglądane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	3 705,0	3 322,8	11,5%	1 301,7	1 223,1	6,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	2 009,1	1 976,2	1,7%	673,1	717,0	-6,1%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	54%	59%	n/a	52%	59%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-1 427,9	-1 299,0	9,9%	-497,5	-468,6	6,2%
Koszty ogólnego zarządu	-205,8	-181,5	13,4%	-72,3	-58,9	22,8%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	65,4	4,7	> 100%	16,8	-4,8	< -100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	440,8	500,4	-11,9%	120,1	184,7	-35,0%
Amortyzacja	-290,0	-265,6	9,2%	-100,9	-93,0	8,5%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	730,8	766,0	-4,6%	221,0	277,7	-20,4%

Aktywa segmentów:	31.10.2025	31.01.2025	zmiana [%]
Zapasy	1 774,4	1 898,3	-6,5%
w sklepach	880,9	741,1	18,9%
w magazynie centralnym	893,5	1 157,2	-22,8%

HalfPrice	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 518,0	1 248,5	21,6%	576,4	465,6	23,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	752,8	637,1	18,2%	290,5	239,1	21,5%
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	50%	51%	n/a	50%	51%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-670,8	-470,3	42,6%	-258,2	-169,9	52,0%
Koszty ogólnego zarządu	-16,2	-19,6	-17,3%	-6,6	-6,6	0,0%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	8,2	1,6	> 100%	-3,8	1,3	< -100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	74,0	148,8	-50,3%	21,9	63,9	-65,7%
Amortyzacja	-138,0	-103,4	33,5%	-52,6	-36,2	45,3%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	212,0	252,2	-15,9%	74,5	100,1	-25,6%

Aktywa segmentów:	31.10.2025	31.01.2025	zmiana [%]
Zapasy	930,8	696,0	33,7%
w sklepach	496,9	371,6	33,7%
w magazynie centralnym	433,9	324,4	33,8%

MODIVO	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 991,1	3 050,1	-1,9%	1 097,4	1 082,2	1,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 262,1	1 251,8	0,8%	442,2	463,9	-4,7%
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	42%	41%	n/a	40%	43%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-918,7	-1 142,8	-19,6%	-311,9	-371,4	-16,0%
Koszty ogólnego zarządu	-110,4	-44,7	> 100%	-40,7	-16,1	> 100%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-12,1	27,6	< -100%	-10,4	3,0	< -100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	220,9	91,9	> 100%	79,2	79,4	-0,3%
Amortyzacja	-83,5	-76,3	9,4%	-30,2	-21,8	38,5%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	304,4	168,2	81,0%	109,4	101,2	8,1%

Aktywa segmentów:	31.10.2025	31.01.2025	zmiana [%]
Zapasy	1 093,9	984,7	11,1%
w sklepach	74,7	85,0	-12,1%
w magazynie centralnym	1 019,2	899,7	13,3%

WPŁYW POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Przychody i koszty operacyjne

W raportowanym okresie pozostałe przychody i koszty operacyjne stanowiły odpowiednio 104,2 mln PLN oraz 21,7 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 82,5 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 31,5 mln PLN po stronie przychodowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmiana wynika przede wszystkim z wyniku na różnicach kursowych od pozycji innych niż zadłużenie (+48,9 mln PLN). Ponadto, zawiązano odpis na należności handlowe i pozostałe w wysokości 21,0 mln PLN.

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniósł 735,7 mln PLN, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wynik był niższy o 5,4 mln PLN. Na zmianę wyniku wpływ miało przede wszystkim zawiązanie odpisu na należności handlowe i pozostałe w wysokości 21,0 mln PLN

Przychody i koszty finansowe

W raportowanym okresie przychody i koszty finansowe wyniosły odpowiednio 2,6 mln PLN oraz 357,2 mln PLN co w ujęciu netto stanowiło 354,6 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 367,6 mln PLN po stronie kosztowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną pozycją kosztów finansowych są koszty z tytułu odsetek od pożyczek, kredytów i obligacji (141,4 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 240,0 mln PLN), koszty odsetek od leasingu (87,0 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 75,1 mln PLN), wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego (przeterminowana spłata obligacji SoftBank) (47,4 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 0,0 mln PLN) oraz ujemny wynik na różnicach kursowych (51,6 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 8,2 mln PLN),

Podatek dochodowy

W raportowanym okresie podatek dochodowy wyniósł w sumie 89,2 mln PLN. Na kwotę składał się podatek bieżący w wysokości 62,5 mln PLN, wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 26,4 mln PLN oraz korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych 0,3 mln PLN.

Wynik netto

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz podatku dochodowego, zysk netto w raportowanym okresie wyniósł 291,9 mln PLN i był niższy o 171,5 mln PLN niż w analogicznym okresie roku ubiegłego głównie za sprawą zmiany w zakresie podatku dochodowego, wynikającej z rozpoznania w poprzednim roku finansowym aktywa od strat podatkowych oraz różnic przejściowych w spółce MODIVO.eu Sp. z o.o. ze względu na generowane oraz budżetowane przez tę spółkę zyski.

18.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

	31.10.2025	31.01.2025	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	badane	
Aktywa trwałe, w tym:	5 213,1	4 345,7	20,0%
Rzeczowe aktywa trwałe razem	2 316,3	1 630,5	42,1%
Prawo do użytkowania	1 669,1	1 586,9	5,2%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	392,5	415,9	-5,6%
Aktywa obrotowe, w tym:	5 904,6	4 706,2	25,5%
Zapasy	3 799,1	3 579,0	6,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	774,5	461,2	67,9%
AKTYWA RAZEM	11 117,7	9 051,9	22,8%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 210,6	3 057,9	5,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 419,7	1 572,0	-9,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 596,9	1 406,4	13,5%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 410,1	4 058,1	33,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	494,6	324,7	52,3%
Zobowiązania handlowe i inne	3 707,8	2 515,8	47,4%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 620,7	7 116,0	21,1%
KAPITAŁ WŁASNY	2 497,0	1 935,9	29,0%

	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		ZMIANA [%]	
	31.10.2025	31.01.2025	WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	POWIERZCHNI SKLEPÓW
	niebadane, nieprzeładowane	badane		
Inwestycje w sklepach	1 614,5	993,6	62,5%	21,3%
Fabryka i dystrybucja	544,2	545,2	-0,2%	
Grunty, budynki i budowle	399,9	403,5	-0,9%	
Maszyny i urządzenia	95,8	114,0	-16,0%	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	48,5	27,7	75,1%	
Pozostałe	157,6	91,7	71,9%	
Razem	2 316,3	1 630,5	42,1%	

ZAPASY			
	31.10.2025	31.01.2025	zmiana [% rdr]
	niebadane, nieprzeładowane	badane	
CCC	1 774,4	1 898,3	-6,5%
HalfPrice	930,8	696,0	33,7%
MODIVO	1 093,9	984,7	11,1%
Razem	3 799,1	3 579,0	6,1%

18.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

	01.02.2025- 31.10.2025	01.02.2024- 31.10.2024	zmiana [%]	01.08.2025- 31.10.2025	01.08.2024- 31.10.2024	zmiana [%]
	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane		niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	381,1	373,5	2,0%	144,4	201,9	-28,5%
Korekty	774,5	782,7	-1,0%	220,5	269,6	-18,2%
Podatek dochodowy zapłacony	-42,7	-11,6	>100%	-17,8	-17,0	4,7%
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	1 112,9	1 144,6	-2,8%	347,1	454,5	-23,6%
Zmiany w kapitale obrotowym	164,8	-150,9	<-100%	377,0	283,2	33,1%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 277,7	993,7	28,6%	724,1	737,7	-1,8%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-613,8	-246,0	>100%	-228,1	-130,8	74,4%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:	-350,6	-327,8	7,0%	-227,5	-263,9	-13,8%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 112,0	176,9	>100%	102,4	-108,2	<-100%
Splaty kredytów i pożyczek	-1 046,4	-70,6	>100%	-112,0	-42,6	>100%
Płatności z tytułu leasingu	-328,0	-274,2	19,6%	-99,1	-80,4	23,3%
Odsetki zapłacone	-341,3	-167,3	>100%	-55,8	-45,8	21,8%
Wpływy netto z emisji akcji	1 547,3	0,0	-	0,0	0,0	-
Wydutki na nabycie udziałów niekontrolujących	-1 358,2	0,0	-	-105,5	0,0	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	313,3	419,9	-25,4%	268,5	343,0	-21,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	774,5	686,4	12,8%	774,5	686,4	12,8%

18.4. WSKAŹNIKI

Wskaźniki rentowności	01.02.2025-31.10.2025	01.02.2024-31.10.2024	zmiana [%]	zmiana [% kdk]
Marża zysku brutto na sprzedaży	49,0%	50,7%	-1,7%	-1,0%
Marża zysku (straty) operacyjnego	9,0%	9,7%	-0,8%	-0,9%
Marża zysku (straty) netto	3,6%	6,1%	-2,5%	0,3%

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	31.10.2025	31.01.2025	zmiana	zmiana [kdk]
Wskaźnik płynności bieżący	1,1	1,2	-0,1	0,0
Wskaźnik płynności szybki	0,4	0,3	0,1	0,1
Rotacja zapasów (dni)	249,3	263,8	-14,5	-15,0
Rotacja należności (dni)	18,8	11,3	7,5	3,5
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	197,6	179,6	18,0	5,4

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	31.10.2025	31.01.2025	zmiana [%]	zmiana [% kdk]
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	47,9%	44,5%	3,4%	-0,7%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	17,2%	21,0%	-3,7%	-1,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	4,4%	3,6%	0,9%	0,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	12,8%	17,4%	-4,6%	-1,3%

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.

19. 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 2024* w rozdziale *Informacje dotyczące kowenantów/Wskaźników finansowych* oraz w *skonsolidowanym śródrocznym skróconym raporcie grupy kapitałowej CCC S.A. za okres 6 miesięcy 2025 roku* w tym samym rozdziale.

Grupa Kapitałowa CCC	31.10.2025	31.01.2025	Δ 31.10.2025 - 31.01.2025	zmiana [%]
Zadłużenie brutto	1 914,3	1 904,6	9,7	0,5%
(-) Gotówka	774,5	461,2	313,3	67,9%
Zadłużenie finansowe netto	1 139,8	1 443,4	-303,6	-21,0%
(+) Faktoring odwrotny	1 848,9	624,9	1 224,0	>100%
Ekspozycja netto	2 988,7	2 068,3	920,4	44,5%

Jednostka Biznesowa CCC	31.10.2025	31.01.2025	Δ 31.10.2025 - 31.01.2025	zmiana [%]
Zadłużenie brutto	944,2	1 104,1	-159,9	-14,5%
(-) Gotówka	658,3	248,3	410,0	>100%
Zadłużenie finansowe netto	285,9	855,8	-569,9	-66,6%
(+) Faktoring odwrotny	1 530,5	491,1	1 039,4	>100%
Ekspozycja netto	1 816,4	1 346,9	469,5	34,9%

Jednostka Biznesowa Modivo	31.10.2025	31.01.2025	Δ 31.10.2025 - 31.01.2025	zmiana [%]
Zadłużenie brutto	970,1	800,5	169,6	21,2%
(-) Gotówka	116,2	212,9	-96,7	-45,4%
Zadłużenie finansowe netto	853,9	587,6	266,3	45,3%
(+) Faktoring odwrotny	318,4	133,8	184,6	>100%
Ekspozycja netto	1 172,3	721,4	450,9	62,5%

INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień bilansowy Emitent wykorzystywał instrumenty Forward zabezpieczające ryzyko walutowe, wynikające z otwartej ekspozycji w walucie USD. 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”.

20. AKCJE CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

NOTOWANIA AKCJI CCC S.A.

Od 2 grudnia 2004 r. akcje CCC S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych i obecnie wchodzi w skład najważniejszych indeksów: WIG, WIG20, WIG30, WIG-Poland, WIG-Div, WIG-Odzież, WIG ESG.

Na 31 października 2025 roku jedna akcja CCC była wyceniana na 194,56 PLN, co przekładało się na kapitalizację Grupy CCC w wysokości niemal 15,0 mld PLN.

4 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło roczne sprawozdania z działalności Spółki i Grupy CCC oraz sprawozdania finansowe za 2024 roku oraz postanowiło zysk za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku zakończony 31 stycznia 2025 roku, w wysokości 55 648 606,35 PLN w całości przekazać na kapitał zapasowy Spółki.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

Na dzień 31 października 2025 roku kapitał zakładowy CCC S.A. wynosił 7 702 589,00 PLN i dzielił się na 77 025 894 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

SERIA EMISJA	TYP AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ (PLN)	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU
„A1”	uprzywilejowane co do głosu	6 550 000	655 000	wkłady pieniężne
„A1”	zwykłe na okaziciela	100 000	10 000	wkłady pieniężne
„A2”	zwykłe na okaziciela	13 600 000	1 360 000	wkłady pieniężne
B	zwykłe na okaziciela	9 750 000	975 000	wkłady pieniężne
C	zwykłe na okaziciela	2 000 000	200 000	wkłady pieniężne
D	zwykłe na okaziciela	6 400 000	640 000	wkłady pieniężne
E	zwykłe na okaziciela	768 000	76 800	wkłady pieniężne
H	zwykłe na okaziciela	2 000 000	200 000	wkłady pieniężne
I	zwykłe na okaziciela	6 850 000	685 000	wkłady pieniężne
J	zwykłe na okaziciela	6 850 000	685 000	wkłady pieniężne
L	zwykłe na okaziciela	5 878 535	587 854	wkłady pieniężne
M	zwykłe na okaziciela	8 121 465	812 147	wkłady pieniężne
N	zwykłe na okaziciela	8 157 894	815 789	wkłady pieniężne
Razem		77 025 894	7 702 589	

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 2025 roku byli:

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE AKCYJNYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
ULTRO S.a.r.l. i ULTRO INVESTMENT P.S.A. (podmioty zależne od Dariusza Miłka)	25 641 578	33,29%	32 191 578	38,52%
Allianz Polska OFE*	4 878 255	6,33%	4 878 255	5,84%
Nationale-Nederlanden OFE*	6 963 000	9,04%	6 963 000	8,33%
Fundusze zarządzane przez AgioFunds TFI S.A.**	4 984 646	6,47%	4 984 646	5,96%
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	4 523 122	5,87%	4 523 122	5,41%
Pozostali inwestorzy***	30 035 293	39,00%	30 035 293	35,94%
razem:	77 025 894	100,00%	83 575 894	100,00%

* zgodnie z listą uprawnionych do uczestnictwa w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki z dnia 4.06.2025 r.

** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.04.2025 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)
Zarząd		
ULTRO S.a.r.l. i ULTRO INVESTMENT P.S.A. (podmioty zależne od Dariusza Miłka)	25 641 578	2 564 157,8

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.

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 IMIENNYCH	% UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM (WYŁĄCZNIE AKCJE IMIENNE)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WYŁĄCZNIE AKCJE IMIENNE)	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY (WYŁĄCZNIE AKCJE IMIENNE)
Ultro S.a.r.l. (podmiot zależny od Prezesa CCC S.A. Dariusza Miłka)	6 550 000	8,50%	13 100 000	15,67%

Zarząd Spółki dnia 14 kwietnia 2025 roku od dwóch akcjonariuszy CCC wniosków o dokonanie zamiany (konwersji) 50 000 akcji (łącznie 100 000 akcji) imiennych uprzywilejowanych serii A1, oznaczonych kodem PLCCC0000032 na akcje zwykłe na okaziciela, łącznie zwane dalej „Akcjami” oraz podjęcie przez CCC wszelkich czynności niezbędnych dla dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), i asymilacji Akcji z innymi akcjami zwykłymi na okaziciela CCC notowanymi na rynku wskazanym powyżej.

W związku z powyższym Zarząd CCC podjął w dniu 15 kwietnia 2025 roku uchwałę w sprawie zamiany (konwersji) Akcji na akcje zwykłe na okaziciela i podjęcia działań w celu ich asymilacji z pozostałymi akcjami zwykłymi na okaziciela CCC oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW („Uchwała”). Uchwała została podjęta na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Po dokonaniu zamiany, co nastąpi z chwilą rejestracji zamiany w depozycie papierów wartościowych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) Akcje będą akcjami zwykłymi na okaziciela. W związku z tym zmniejszeniu ulegnie dotychczasowa ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu CCC z 83 675 894 głosów na 83 575 894 głosów. Wskutek zamiany Akcji na akcje zwykłe na okaziciela nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego CCC ani ogólna liczba akcji w kapitale zakładowym CCC.

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) wydał oświadczenie nr 373/2025, zgodnie z którym 30 kwietnia 2025 roku nastąpi konwersja 100.000 akcji imiennych CCC, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy, serii A1, oznaczonych kodem PLCCC0000032, na akcje zwykłe na okaziciela oznaczone kodem PLCCC0000164.

OGRANICZENIA DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcjonariuszom spółki dominującej przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. W przypadku nieskorzystania z tego prawa wobec całości lub części akcji przeniesienie własności tych akcji wymaga zgody Zarządu Spółki.

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

W zakresie zmian w statucie stosuje się odpowiednio przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Rada Nadzorcza Spółki może, zgodnie z udzielonym jej przez Walne Zgromadzenie upoważnieniem, ustalić jednolity tekst zmienionego statutu lub wprowadzić inne zmiany o charakterze redakcyjnym określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.

21. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Na dzień 31 października 2025 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza CCC S.A. funkcjonowały w następującym składzie:

Imię i nazwisko Członka Zarządu	Pełniona funkcja
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Łukasz Stelmach	Wiceprezes Zarządu

Imię i nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Pełniona funkcja
Wiesław Oleś	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 24 czerwca 2015 r.), Przewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 r.)
Piotr Kamiński	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 12 czerwca 2023 roku)
Paweł Małyska	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 roku)
Tomasz Rejman	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 roku)
Marcin Czyczerski	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 4 czerwca 2025 roku)

W dniu 4 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. powołało Członków Rady Nadzorczej, na wspólną trzyletnią kadencję.

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

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

22. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

Zwiększenie limitów faktoringowych w ramach funkcjonujących w Grupie umów kredytowych w Jednostce Biznesowej CCC.

W dniu 2 kwietnia 2025 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego CCC S.A. poprzez emisję 8,2 mln sztuk akcji serii N o cenie nominalnej 0,1 PLN oraz cenie emisyjnej 190,0 PLN. Wpływy z emisji wyniosły 1 550,0 mln PLN i zostały pomniejszone o koszty emisji w wysokości 8,1 mln PLN. Podmiot zależny od Dariusza Miłka tj. Ultro Investment PSA objął akcje o wartości 500,0 mln PLN, pozostałe akcje zostały objęte przez szerokie grono akcjonariuszy. Kapitał podstawowy został powiększony o kwotę 0,8 mln PLN, pozostała część środków zasilila kapitał zapasowy CCC S.A. Środki z emisji zostały przeznaczone na nabycie udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych MODIVO.COM S.A. (A&R Investments Limited z siedzibą w Birkirkara, EMBUD 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Orion 47 Damian Zapłata S.K.A. z siedzibą w Warszawie).

Uruchomienie transzy D kredytu konsorcyjnego w spółce MODIVO.eu Sp. z o.o. z przeznaczeniem na finansowanie budowy centrum dystrybucyjno-magazynowego HalfPrice.

Dnia 9 kwietnia 2025 roku Grupa nabyła za kwotę 1 252,8 mln PLN 2 038 000 szt akcji Modivo S.A., zwiększając tym samym swoje zaangażowanie w Spółkę do poziomu 97,49%. Pozostała część akcjonariuszy, tj. 252 505 szt. akcji będących w posiadaniu MKK3 Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, zostanie wykupiona zgodnie z aneksem z dnia 3 lipca 2025 roku w dniu 4 sierpnia 2025 roku.

W dniu 12 czerwca 2025 roku, MODIVO.COM S.A. dokonała w wykonaniu przysługującego jej uprawnienia, wcześniejszego całkowitego wykupu wraz z odsetkami obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln PLN wraz z odsetkami, wyemitowanych przez Modivo w dniu 5 października 2021 roku i objętych przez SVF II Motion SubCo (DE) LLC, podmiot z Grupy SoftBank,

Wykup Obligacji został sfinansowany z kredytu terminowego udzielonego Modivo na podstawie umowy kredytowej przez UniCredit S.p.A., o którym mowa w raporcie bieżącym nr 45/2025 oraz środków własnych Modivo. Jest to ostatni element konsekwentnie realizowanego programu refinansowania zadłużenia grupy kapitałowej Emitenta zorientowanego na optymalizację struktury finansowania i istotną redukcję kosztów zadłużenia. Więcej informacji w notce 4.

W dniu 28 maja 2025 roku Grupa zakupiła 75% udziałów spółki Szopex Sp. z o.o., z siedzibą w Olsztynie, za kwotę 34,7 mln PLN, z czego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania rozliczono cenę w wysokości 21,1 mln PLN, natomiast pozostała część ceny w wysokości 13,6 mln PLN ma zostać rozliczona 28 sierpnia 2025 roku. W ramach umowy nabycia stronom przysługuje symetryczna opcja nabycia/sprzedaży pozostałych 25% udziałów w spółce. Cena nabycia pozostałych 25% jest uzależniona od wyników finansowych spółki za 2028 i może zostać wykonana po tej dacie. W związku z instrumentem ujęto w sprawozdaniu zobowiązanie wobec udziałowców mniejszościowych w kwocie opisanej powyżej. Więcej informacji w notce 6.2.

Zgodnie z raportem bieżącym 30/2024 Spółka CCC S.A. odkupiła od MKK3 250 500 akcji Modivo.com S.A., tj. ok. 2,5% akcji Modivo.com S.A. za kwotę około 100,0 mln PLN. Transakcja jest elementem realizacji celów Grupy CCC w zakresie konsolidacji akcjonariatu Modivo. Dodatkowo w II połowie 2025 roku nastąpi odkupienie udziałów w DeeZee Sp. z o.o. Nabycie akcji Modivo.com S.A. i udziałów w DeeZee Sp. z o.o. zostało i będzie sfinansowane ze środków własnych CCC S.A. Po nabyciu akcji i udziałów, akcje są a udziały będą przedmiotem zastawu na rzecz instytucji finansujących CCC.

Zgodnie z raportem bieżącym 54/2025, Zarząd CCC S.A. skorzystał z możliwości zwiększenia zaangażowania finansowego udzielonego przez konsorcjum banków, poprzez zwiększenie kwoty dostępnego kredytu obrotowego udzielonego w formie faktoringu odwrotnego oraz gwarancji bankowych o kwotę 405 mln PLN, w związku ze spełnieniem warunków zastrzeżonych w Umowie Zobowiązującej z dnia 31 marca 2025 roku. Zwiększenie limitów faktoringu odwrotnego i gwarancji bankowych wynika z zawartej z konsorcjum banków umowy kredytowej oraz jest zgodne z komunikowaną dotychczas strategią finansowania.

W dniu 12 sierpnia 2025 roku Spółka CCC S.A. dokonała zgłoszenia w Urzędzie Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad spółką MKRI Sp. z o.o. z siedzibą w Malborku („MKRI”) poprzez nabycie co najmniej 41% udziałów w kapitale MKRI, co łącznie z aktualnie posiadanymi już udziałami pozwoli CCC na samodzielne sprawowanie kontroli nad MKRI. MKRI posiada sklepy z odzieżą casualową i obuwiem sportowym w małych i średniej wielkości miastach na obszarze całej Polski. Sklepy te działają pod szyldem kaes oraz, na podstawie umowy franczyzy ze spółką Modivo.eu sp. z o.o., pod szyldem Worldbox. Dnia 6 listopada 2025 roku Grupa CCC otrzymała zgodę od UOKiK na nabycie Grupy MKRI.

Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach oraz podatku odroczonym

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

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 wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

Nie dotyczy.

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 odpowiednich częściach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 powiązanymi, 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 2 kwietnia 2025 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego CCC S.A. poprzez emisję 8,2 mln sztuk akcji serii N o cenie nominalnej 0,1 PLN oraz cenie emisyjnej 190,0 PLN. Wpływy z emisji wyniosły 1 550,0 mln PLN i zostały pomniejszone o koszty emisji w wysokości 8,1 mln PLN. Podmiot zależny od Dariusza Miłka tj. Ultro Investment PSA objął akcje o wartości 500,0 mln PLN, pozostałe akcje zostały objęte przez szerokie grono akcjonariuszy. Kapitał podstawowy został powiększony o kwotę 0,8 mln PLN, pozostała część środków zasilila kapitał zapasowy CCC S.A. Środki z emisji zostały przeznaczone na nabycie udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych MODIVO.COM S.A. (A&R Investments Limited z siedzibą w Birkirkara, EMBUD 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Orion 47 Damian Zapłata S.K.A. z siedzibą w Warszawie).

Dnia 9 kwietnia 2025 roku Grupa nabyła za kwotę 1 252,8 mln PLN 2 038 000 szt akcji MODIVO.COM S.A., zwiększając tym samym swoje zaangażowanie w Spółkę do poziomu 97,49%.

Zgodnie z raportem bieżącym 30/2024 Spółka CCC S.A. odkupiła w dniu 4 sierpnia 2025 roku od MKK3 250 500 akcji MODIVO.COM S.A., tj. ok. 2,5% akcji MODIVO.COM S.A. za kwotę 105,0 mln PLN. Transakcja jest elementem realizacji celów Grupy CCC w zakresie konsolidacji akcjonariatu Modivo. Dodatkowo w II połowie 2025 roku nastąpi odkupienie udziałów w DeeZee Sp. z o.o. Nabycie akcji MODIVO.COM S.A. i udziałów w DeeZee Sp. z o.o. zostało i będzie sfinansowane ze środków własnych CCC S.A. Po nabyciu akcji i udziałów, akcje są a udziały będą przedmiotem zastawu na rzecz instytucji finansujących CCC.

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 zostało udzielone przez CCC S.A. znaczące poręczenie kredytu opisane w nocie 4.2.

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

Objęcie akcji nowej emisji przez Ultro Investment PSA (podmiot zależny od Prezesa CCC S.A. Dariusza Miłka).

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.

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

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

Nie zidentyfikowano ww. czynników i zdarzeń.

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

Dnia 6 listopada 2025 roku Grupa CCC otrzymała zgodę od UOKiK na przejęcie kontroli nad MKRI.

W dniu 21 listopada 2025 roku podmiot zależny CCC S.A. tj. spółka Modivo.com S.A. (wcześniej: Modivo S.A.) podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, aneks do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego (dalej: LKW) z dnia 2 czerwca 2021 roku. Niniejszy aneks wydłuża dostępność limitu kredytowego wielocelowego do łącznej kwoty 180 mln PLN na okres około 1 miesiąca, to jest do dnia 19 grudnia 2025 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

Przedłużenie dostępności LKW jest niezbędne do przygotowania aneksu wydłużającego limit kredytowy na kolejny okres, o zawarciu którego CCC S.A. poinformuje kolejnym raportem.



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 rzetelny i kompletny 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 listopada 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 27 listopada 2025 roku	
Edyta Skrzypiec - Rychlik	Główna Księgowa
Podpisy wszystkich członków Zarządu:	
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Łukasz Stelmach	Wiceprezes Zarządu