



**JEDNOSTKOWE SKRÓCONE
ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI CCC S.A.**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30.06.2020
ROKU

SPIS TREŚCI

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Noty objaśniające	7
1. Informacje ogólne	7
2. Segmenty oraz przychody z działalności	14
3. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów	15
3.1. Przychody ze sprzedaży	16
3.2. Koszty według rodzaju	18
3.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	21
3.4. Opodatkowanie	23
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością	27
4.1. Zarządzanie kapitałem	27
4.2. Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji	30
4.3. Umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych oraz polityka zarządzania płynnością	33
4.4. Dodatkowe informacje do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych	34
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	36
5.1. Wartości niematerialne	36
5.1.1 Wartość firmy	37
5.2. Rzeczowe aktywa trwałe	39
5.3. Prawo do użytkowania aktywa oraz zobowiązania leasingowe	42
5.4. Zapasy	46
5.5. Należności od odbiorców, pozostałe należności oraz należności z tytułu leasingu	48
5.6. Środki pieniężne	50
5.7. Zobowiązania handlowe i pozostałe	50
5.8. Rezerwy	52
6. Noty pozostałe	53
6.1. Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem	53
6.2. Nabycie jednostek zależnych i stowarzyszonych	63
6.3. Udzielone pożyczki	65
6.4. Płatność w formie akcji	71
6.5. Zdarzenia po dacie bilansowej	72
6.6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania	73

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2020-06.2020	04.2020 - 06.2020	01.2019-06.2019	04.2019 - 06.2019
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
3.1 Przychody ze sprzedaży	706,7	431,8	1 059,2	682,0
3.2 Koszt własny sprzedaży	(406,7)	(294,3)	(701,8)	(494,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	300,0	137,5	357,4	187,8
3.2 Koszty funkcjonowania sklepów	(232,6)	(88,7)	(282,7)	(144,4)
3.2 Pozostałe koszty sprzedaży	(20,4)	(13,3)	(14,7)	(7,3)
3.2 Koszty ogólnego zarządu	(18,6)	(9,2)	(28,0)	(8,5)
3.3 Pozostałe przychody operacyjne	13,4	7,2	10,5	10,0
3.3 Pozostałe koszty operacyjne	(24,1)	(22,4)	(26,5)	(26,1)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17,7	11,1	16,0	11,5
3.3 Przychody finansowe	16,8	12,1	19,3	16,3
3.3 Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(340,6)	(340,6)	-	-
3.3 Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów	(45,5)	(45,5)	-	-
3.3 Pozostałe koszty finansowe	(62,9)	(18,3)	(34,0)	(28,7)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(414,5)	(381,2)	1,3	(0,9)
3.4 Podatek dochodowy	4,5	(14,8)	(5,8)	(5,3)
ZYSK (STRATA) NETTO	(410,0)	(396,0)	(4,5)	(6,2)
Pozostałe dochody całkowite				
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Razem pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-	-
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(410,0)	(396,0)	(4,5)	(6,2)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	44,0	41,1	41,1	41,1
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	(9,31)	(9,64)	(0,11)	(0,15)
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	(9,31)	(9,64)	(0,11)	(0,15)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	30.06.2020	31.12.2019
	niebadane	
5.1	1,0	1,4
5.1.1	46,3	48,8
5.2	312,5	279,9
5.2	233,7	238,3
5.2	49,0	57,6
5.3	655,1	686,9
3.4	17,0	9,6
6.3	-	78,0
6.2	466,2	511,8
6.1	-	13,3
5.5	63,5	-
Aktywa trwałe	1 844,3	1 925,6
5.4	357,6	345,5
5.5	43,1	4,9
6.3	84,5	172,6
5.5	35,2	32,4
5.6	158,0	95,4
5.5	14,5	-
Aktywa obrotowe	692,9	650,8
AKTYWA RAZEM	2 537,2	2 576,4
4.2	-	210,0
5.8	2,8	2,8
5.2	16,1	19,0
5.7	-	5,5
5.3	692,7	509,0
Zobowiązania długoterminowe	711,6	746,3
4.2	210,0	111,4
5.7	98,9	456,5
5.7	120,4	89,0
3.4	11,0	9,2
5.8	144,5	1,2
5.2	3,7	2,4
5.3	183,9	201,4
Zobowiązania krótkoterminowe	772,4	871,1
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 484,0	1 617,4
AKTYWA NETTO	1 053,2	959,0
Kapitał własny		
4.1	5,5	4,1
4.1	1 148,0	645,1
	(100,3)	309,8
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	1 053,2	959,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 537,2	2 576,4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
	niebadane	niebadane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(414,5)	1,3
4.4 Amortyzacja	121,3	129,6
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(0,4)	(5,4)
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	8,9	8,7
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	419,7	36,3
3.4 Podatek dochodowy zapłacony	(1,9)	(7,1)
Przeplýwy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	133,1	163,4
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.4 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących na zapasy	(12,1)	(10,0)
4.4 Zmiana stanu należności	(35,3)	(5,5)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	(303,4)	319,2
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(217,7)	467,1
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1,0	9,7
5.5, 6.3 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	10,0	21,5
5.1, 5.2 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(20,5)	(64,9)
6.3 Pożyczki udzielone	(0,9)	(215,8)
Inne wydatki inwestycyjne	(31,6)	(5,3)
Wydatki dotyczące nabycia przedsięwzięcia Adler	-	(16,5)
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	-	(118,4)
Inne wpływy inwestycyjne	1,5	9,4
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40,5)	(380,3)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	111,7
4.1 Emisja akcji	506,9	-
Inne wpływy finansowe	0,8	-
4.2 Wykup obligacji	-	(6,9)
5.3 Płatność z tytułu leasingu	(63,4)	(95,1)
4.2,5.3 Odsetki zapłacone	(9,2)	(8,1)
4.2 Płatności z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(111,7)	
Inne wydatki finansowe	(2,6)	(0,1)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	320,8	1,5
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE RAZEM	62,6	88,3
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	62,6	88,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95,4	104,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	158,0	192,6

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 31.12.2019 (01.01.2020)	4,1	309,7	645,1	959,0
Zysk (strata) netto za okres	-	(410,0)	-	(410,0)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	(410,0)	-	(410,0)
Emisja akcji	1,4	-	502,9	504,3
Transakcje z właścicielami razem	1,4	-	502,9	504,3
Stan na dzień 30.06.2020 (01.07.2020)	5,5	(100,3)	1 148,0	1 053,2
Stan na dzień 01.01.2019	4,1	392,7	645,1	1 041,9
Zysk (strata) netto za okres	-	(4,5)	-	(4,5)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	(4,5)	-	(4,5)
Uchwalona dywidenda	-	(19,8)	-	(19,8)
Wycena programu opcji pracowniczych	-	11,6	-	11,6
Transakcje z właścicielami razem	-	(8,2)	-	(8,2)
Stan na dzień 30.06.2019 (01.07.2019)	4,1	380,0	645,1	1 029,2

	KAPITAŁ AKCYJNY	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2019	4,1	392,7	645,1	1 041,9
Zysk (strata) netto za okres	-	(51,0)	-	(51,0)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	(51,0)	-	(51,0)
Uchwalona dywidenda	-	(19,7)	-	(19,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	-	(12,2)	-	(12,2)
Transakcje z właścicielami razem	-	(31,9)	-	(31,9)
Stan na dzień 31.12.2019 (01.01.2020)	4,1	309,8	645,1	959,0

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa spółki:	CCC Spółka Akcyjna	
Siedziba Spółki:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice	
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego	
KRS:	211692	
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwem (EKD 5142)	
Skład Zarządu:	Prezes Zarządu: Wiceprezes Zarządu: Wiceprezes Zarządu:	Marcin Czyczerski Karol Półtorak Mariusz Gnych

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2019 roku, dane te nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki CCC za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 30 września 2020 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej Grupa, Grupa CCC, Grupa Kapitałowa CCC) Spółka sporządziła również skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku, które dnia 30 września 2020 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Skonsolidowane śródroczne 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.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Śródroczne skrócone jednostkowe 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 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2020 roku.

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

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).

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje aktywa obrotowe w kwocie 692,9 mln PLN, na które składają się m.in. zapasy w kwocie 357,6 mln PLN, środki pieniężne w kwocie 158,0 mln PLN, należności handlowe i pozostałe w kwocie 78,3 mln PLN oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 772,4 mln PLN, na które składają się m.in. zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 210,0 mln PLN, zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe w kwocie 219,3 mln PLN oraz zobowiązania z tyt. leasingu (MSSF 16) w kwocie 183,9 mln PLN, co skutkuje nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 79,5 mln PLN). Sytuacja ta wynika w dużej mierze z faktu prezentacji prawa do użytkowania w części długoterminowej aktywów podczas, gdy zobowiązania z tytułu leasingu są prezentowane w rozbiciu na część krótkoterminową i długoterminową, prezentacji znaczącej części zadłużenia finansowego w części krótkoterminowej oraz prezentacji (wyceny) zapasów w cenie nabycia, podczas, gdy wartość zapasów w cenach sprzedaży byłaby wyższa przy obecnych marżach brutto na sprzedaży na poziomie ok. 40-50%.

W ramach 3-letniej strategii GO.22 opublikowanej 29 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki przygotował plan finansowy na rok 2020. Plan finansowy został przygotowany w podziale na główne segmenty prowadzonej działalności w Grupie Kapitałowej CCC S.A. Zgodnie z tym planem, Jednostka Dominująca i Grupa Kapitałowa miała osiągnąć dodatnie przepływy pieniężne w poszczególnych latach projekcji, co miało przełożyć się na redukcję poziomu zadłużenia. Podczas jego przygotowania Zarząd przyjął szereg założeń, spośród których najważniejsze dotyczyły:

1. zwiększanie sprzedaży w kanałach cyfrowych poprzez rozwój istniejących i uruchamianie nowych platform e-commerce (w tym mobilnych),
2. wzrostu sprzedaży na m² w sieci sklepów stacjonarnych poprzez wzrost konwersji, średniej liczby sztuk na paragon oraz średniej wartości paragonu, przy jednoczesnym umiarkowanym spadku odwiedzalności sklepów stacjonarnych (tzw. traffic),
3. umiarkowaną ekspansję sieci stacjonarnej (w porównaniu do poprzednich lat) poprzez selektywne podejście do otwarć nowych sklepów na wybranych rynkach,
4. rozwój oferty produktowej, w tym wdrożenie do sprzedaży atrakcyjnych kolekcji wiosna-lato oraz jesień-zima marek własnych, a także uzupełnianie oferty o wybrane marki obce,
5. wdrożenie nowej strategii komunikacji i w konsekwencji m. in. poszerzanie grona klientów Grupy,
6. poprawy zarządzania cyklem życia produktów, w tym w celu maksymalizacji sprzedaży produktów w tzw. „pierwszych cenach”,
7. wdrażanie zaawansowanych rozwiązań z zakresu analizy danych w celu personalizacji komunikacji do klientów,
8. zmniejszenia wydatków inwestycyjnych w stosunku do lat poprzednich,
9. poprawy zarządzania kapitałem obrotowym i skrócenie okresu konwersji gotówki
10. kontynuowania współpracy z dotychczasowymi instytucjami finansującymi działalność Grupy poprzez przedłużenie finansowania instrumentów zapadających w roku 2020 na zbliżonym poziomie do ówczesnego.

W wyniku wybuchu pandemii COVID-19 oraz wprowadzenia czasowego zakazu prowadzenia handlu detalicznego w krajach prowadzenia działalności przez Grupę, realizacja wspomnianej powyżej strategii oraz planów finansowych została w istotny sposób zaburzona.

Spśród wszystkich zdarzeń związanych z rozwojem pandemii mających wpływ na działalność Spółki i Grupy oraz prezentowane wyniki, opisanych szerzej w poniższym akapicie „WPŁYW EPIDEMII COVID 19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY” do najważniejszych należy zaliczyć następujące:

- podpisanie porozumień z bankami finansującymi działalność Grupy zapewniające stabilny poziom finansowania na kolejne miesiące, tj. do kwietnia 2021 roku oraz dokonanie odpowiednich zmian w warunkach emisji obligacji zapewniających finansowanie do końca czerwca 2021 roku,
- emisja akcji i dokapitalizowanie Grupy kwotą ok. 506 mln złotych,
- renegocjacja umów najmu powierzchni handlowych,
- rozpoznanie istotnych odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz utworzenie dodatkowych rezerw.

Działalność Spółki i Grupy jest w znacznym stopniu finansowana poprzez instrumenty finansowe, głównie w postaci kredytów, obligacji oraz faktoringu odwrotnego. Szczegóły dotyczące struktury finansowania działalności zostały przedstawione w pkt. 4.2 not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego.

W wyniku wybuchu pandemii, jak to zostało wspomniane powyżej, Zarząd Spółki podpisał porozumienia z bankami finansującymi działalność Grupy, a Zgromadzenie Obligatariuszy dokonało odpowiednich zmian warunków emisji obligacji pozwalające zapewnić bezpieczny poziom finansowania Grupy przez okres kolejnych miesięcy, tj. co najmniej do kwietnia 2021 roku oraz do czerwca 2021 roku w przypadku obligacji. Kluczowymi warunkami podpisanych porozumień było dokapitalizowanie Grupy na poziomie minimum 300 mln złotych, utrzymywanie środków pieniężnych na minimalnym poziomie 40 mln złotych, przygotowanie projekcji finansowych na kolejne miesiące i lata, poddanych weryfikacji niezależnemu doradcy finansowemu oraz monitorowane ich wykonania w okresach miesięcznych również przez niezależnego doradcę finansowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego powyższe warunki zostały spełnione.

Wspomniane powyżej prognozy finansowe zostały oparte o szereg założeń, spośród których najważniejsze dotyczą:

- osiągnięcia zakładanych poziomów sprzedaży i marż w poszczególnych miesiącach wychodzenia z pandemii,
- podpisania umów na nowe finansowanie w wysokości ok. 250 mln PLN gwarantowanego przez BGK S.A. oraz na finansowanie przedłużające okres finansowania działalności Grupy poza okres objęty obecnymi porozumieniami, tj. poza kwiecień 2021 roku,
- odpowiedniego dopasowania asortymentu w kontekście zmian trendów modowych i warunkami pogodowymi,
- utrzymania odpowiednich relacjami z dostawcami, którzy utracili częściowo limity ubezpieczeniowe dotyczące Grupy,
- brakiem dalszych istotnych negatywnych czynników wynikających z rozprzestrzenienia się pandemii COVID-19.

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

- potencjalnie negatywną reakcją instytucji finansowych na ewentualne przesunięcia w realizacji wyników w poszczególnych okresach roku mające wpływ na raportowane poziomy marż i wskaźników;
- brakiem podpisania umów zapewniających nowe finansowanie przewidziane w przygotowanych projekcjach lub wymagane w związku z potencjalnie gorszymi niż zakładane wyniki,
- działaniami podejmowanymi przez konkurencję Grupy;
- nieplanowanymi / nieprzewidzianymi zmianami w trendach modowych i warunkach pogodowych;
- istotnymi, nie uwzględnionymi, zmianami zachowania konsumentów pod wpływem pandemii COVID-19;
- zawieszeniem finansowania przez instytucje finansujące działalność Spółki i Grupy w przypadku braku realizacji przyjętych w przygotowanych projekcjach parametrów finansowych, w tym obowiązku utrzymywania środków pieniężnych na określonym minimalnym poziomie;
- czynnikami poza biznesowymi, w tym dalsze rozprzestrzenienie się pandemii COVID-19, na temat której zawarto więcej informacji w akapicie „WPŁYW EPIDEMII COVID 19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe, zidentyfikował szereg wspomnianych powyżej ryzyk i okoliczności mogących wpływać istotnie na wyniki oraz sytuację płynnościową Spółki i Grupy CCC oraz ryzyko niewywiązania się przez Spółkę i Grupę CCC z podpisanego porozumienia z instytucjami finansującymi jej działalność. Skutkowałoby to oczekiwaniem przez instytucje finansowe uregulowania zobowiązań Spółki i Grupy CCC i mogłoby spowodować brak możliwości zapewnienia dalszego finansowania jej działalności, co z kolei mogłoby zagrozić kontynuacji działalności.

Pomimo powyżej wymienionych ryzyk Zarząd Spółki, w oparciu o bieżące wyniki finansowe, zgodne lub nawet w niektórych obszarach lepsze niż planowane, stoi na stanowisku, iż zostały podjęte oraz są podejmowane odpowiednie działania w celu zapewnienia realizacji przyjętych planów Spółki i Grupy CCC i w związku z tym przygotował załączone sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuowania działalności.

WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Od czwartego kwartału 2019 r., na świecie rozprzestrzenił się wirus COVID-19 (koronawirus).

W odpowiedzi na pandemię, w celu ograniczenia jej negatywnych skutków, rządy poszczególnych krajów podejmowały określone działania zaradcze.

Na przestrzeni pierwszego kwartału 2020 r. oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego pandemia COVID-19 miała bardzo istotny, negatywny wpływ na gospodarkę światową i gospodarkę poszczególnych krajów, w tym tych związanych z działalnością Spółki i Grupy.

Pandemia COVID-19 miała także negatywny wpływ na łańcuch dostaw. Wielu istotnych dostawców Grupy jest zlokalizowanych w Azji. W pierwszej fazie pandemii, opóźnieniu podlegało rozpoczęcie produkcji kolekcji jesień-zima 2020 w Chinach. W kolejnych tygodniach sytuacja w Chinach się ustabilizowała, a producenci powrócili do pracy. Równocześnie utrudnienia w prowadzeniu produkcji pojawiły się w innych krajach, w tym Indiach i Bangladeszu, w których swoje fabryki mają zlokalizowane dostawcy Grupy. W wyniku podjętych działań, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiada zabezpieczony asortyment towaru do sprzedaży w sezonie jesień-zima 2020 r.

W odpowiedzi na pandemię, Grupa przygotowała kompleksowy plan stabilizacji funkcjonowania, obejmujący wymiar operacyjny, finansowy oraz strategiczny. Kluczowe działania objęły utrzymanie procesów funkcjonowania Grupy w środowisku szeroko stosowanej pracy zdalnej, wzmocnienie procesów logistycznych e-commerce, przyspieszenia uruchomienia platform e-commerce na nowych rynkach, rozpoczęcie negocjacji z wynajmującymi w zakresie dostosowania warunków najmu do okoliczności pandemii i spodziewanego spadku liczby osób odwiedzających sklepy po ich otwarciu, aplikowania i otrzymania wsparcia z dostępnych programów pomocy publicznych w zakresie kosztów pracy i innych.

W wymiarze finansowym, Spółka rozpoczęła negocjacje z obligatariuszami, bankami oraz instytucjami finansującymi mające na celu utrzymanie stabilności długoterminowego finansowania, a także ogłosiła emisję nowych akcji w celu pozyskania dodatkowego kapitału na finansowe wsparcie działalności Grupy, a w szczególności zamówień na kolejne sezony. Grupa prowadzi także działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania z gwarancją Funduszu Gwarancji Płynnościowych BGK oraz od Polskiego Funduszu Rozwoju.

W wymiarze strategicznym Spółka zakłada ograniczenia i przesunięcia wydatków inwestycyjnych, jednocześnie podtrzymując założenia strategii GO.22.

Średnio i długoterminowo Grupa spodziewa się: istotnego spadku wartości rynku obuwia w 2020 roku i jego odbudowy w 2021 roku (przy założeniu braku ponownego administracyjnego zamknięcia sklepów pod koniec 2020 roku lub w 2021 roku) wzrostu udziału w przychodach kanału e-commerce, przesunięcia się popytu konsumentów w kierunku towarów o jak najlepszym stosunku ceny do jakości w związku z obniżeniem ich dochodu rozporządzalnego.

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

Odpisy aktualizujące wartości zapasów
Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.4.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka dokonała szczegółowej analizy wpływu zmian w otoczeniu ekonomicznym związanym z pandemią koronawirusa 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.

Działalność Spółki związana jest głównie z działalnością detaliczną, stąd poziom należności handlowych nie jest znaczący. Sytuacja gospodarcza w okresie marzec – maj 2020 roku spowodowała istotne spadki w sprzedaży w segmencie detalicznym.

Ponadto należności od podmiotów, które w ocenie Spółki są obciążone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie objęto odpisami aktualizującymi. W związku z powyższym, Spółka spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym poziomie. Spółka ocenia, że pomimo pandemii koronawirusa ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów nie uległo istotnej zmianie.

Drugą grupą aktywów narażonych na wystąpienie strat kredytowych są udzielone pożyczki oraz udzielone poręczenia. Spółka zidentyfikowała ryzyko niespłacalności udzielonych pożyczek w związku z tym utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 200,3 mln PLN, a także ujęła odpis na oczekiwane straty kredytowe od umów gwarancji finansowych w wysokości 140,3 mln PLN.

Dodatkowy opis nt. utworzonych odpisów i rezerw z tytułu oczekiwanych strat zawarto w nocie 3.3 oraz 6.1.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz wpływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku.

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

Wybuch epidemii COVID-19 spowodował istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, w związku z czym Spółka uznała to za przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów na koniec II kwartału 2020 roku. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.1.1., 5.2 oraz 5.3.

Inne szacunki księgowe

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

Sytuacja płynnościowa

Spółka poprzez emisję akcji zapewniła sobie środki pieniężne konieczne do zatowarowania sezonu AW20, a środki pozyskane z działalności bieżącej oraz z planowanego nowego finansowania zabezpieczonego gwarancją z BGK będą wystarczające do zatowarowania sezonu SS21 przy jednoczesnym zachowaniu bezpiecznego poziomu płynności. Spółka podjęła dodatkowe kroki w celu poprawienia płynności w kolejnych 12 miesiącach. Do takich działań należy zaliczyć:

- renegocjacje umów czynszowych,
- wprowadzenie programu oszczędnościowego,
- silny rozwój kanału e-commerce,
- poprawa procesu planowania i zarządzania zapasem.

Do ryzyk które mogłyby wpłynąć na płynność we wskazanym okresie należy zaliczyć kwestie przedstawione w punkcie „Kontynuacja działalności” w nocie objaśniającej 1 do niniejszego Sprawozdania Finansowego.

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

W wymiarze strategicznym Grupa CCC i Spółka zakłada ograniczenia i przesunięcia wydatków inwestycyjnych, jednocześnie podtrzymując założenia strategii GO.22. Średnio i długoterminowo Grupa spodziewa się:

- istotnego spadku wartości rynku obuwia w 2020 r. i jego odbudowy w 2021 r. (przy założeniu braku administracyjnego zamknięcia sklepów w 2021 r.)
- wzrostu udziału w przychodach kanału e-commerce,
- przesunięcia się popytu konsumentów w kierunku towarów o jak najlepszym stosunku ceny do jakości w związku z obniżeniem ich dochodu rozporządzalnego.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę CCC S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Od stycznia 2019 roku pozostałe koszty i pozostałe przychody operacyjne prezentowane są w szyku rozwartym a nie jak do tej pory w wartości netto. Prezentacja danych, w tym danych za okresy porównywalne w nieniejszym sprawozdaniu jest kontynuowana według tej zasady.

WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

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

Poniżej zaprezentowano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i osądów dla poszczególnych pozycji sprawozdań z wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej:

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY (T/N)	STRONA
3.1	Przychody ze sprzedaży	T	N	16
3.2	Koszt własny sprzedaży	T	N	18
3.2	Koszty funkcjonowania sklepów	T	N	18
3.2	Pozostałe koszty sprzedaży	T	N	18
3.2	Koszty ogólnego zarządu	T	N	18
5.3	Leasing	T	T	42
3.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T	N	21
3.4	Podatek dochodowy	T	T	23
3.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	23
3.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T	N	23
4.1	Kapitał własny	T	T	27
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T	N	30
5.1	Wartości niematerialne	T	T	36
5.2	Rzeczowe aktywa trwale	T	T	39
5.2	Otrzymane dotacje	T	N	39
5.4	Zapasy	T	T	46
6.3	Udzielone pożyczki	T	N	65
5.5	Należności od odbiorców	T	N	48
5.5	Pozostałe należności	T	N	48
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T	N	50
5.7	Zobowiązania handlowe i inne	T	N	50
5.7	Pozostałe zobowiązania	T	N	50
5.8	Rezerwy	T	T	52
6.1	Instrumenty finansowe	T	T	53
6.4	Koszty programu motywacyjnego	T	T	71

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki

1. Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia*
Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznany za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.
2. Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*.
Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.
3. Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja pojęcia „istotne”*.
Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

4. Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku
Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.

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

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020.

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

2. SEGMENTY

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

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

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

3.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż detaliczna

Spółka dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży ujmują się w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Spółka stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 14 dni od daty zakupu. W celu oszacowania wielkości zwrotów wykorzystuje się historyczny wskaźnik zwrotów towarów do wielkości sprzedaży. Na podstawie tego oszacowania korygowany jest przychód ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż e-commerce

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

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

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

Przychody ze sprzedaży	01-06.2020	01-06.2019	Zmiana %
obuwie	544,2	906,3	-40%
torby	31,2	49,4	-37%
inne	38,3	45,4	-16%
działalność detaliczna	613,7	1 001,1	-39%
obuwie	74,4	0,8	>100%
torby	4,5	-	0%
inne	1,1	-	0%
e-commerce	80,0	0,8	>100%
hurt / usługi	13,0	57,3	-77%
razem	706,7	1 059,2	-33%

Przychody ze sprzedaży	04-06.2020	04-06.2019	Zmiana %
obuwie	331,1	592,8	-44%
torby	19,1	32,5	-41%
inne	22,2	27,4	-19%
działalność detaliczna	372,4	652,7	-43%
obuwie	52,3	0,8	>100%
torby	3,4	-	0%
inne	0,8	-	0%
e-commerce	56,5	0,8	>100%
hurt / usługi	2,9	28,4	-90%
razem	431,8	682,0	-37%

Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną do odbiorców indywidualnych, sprzedaż do żadnego pojedynczego odbiorcy nie przekroczyła 10% ogółu przychodów.

W pierwszym półroczu 2020 roku nastąpił spadek przychodów z działalności detalicznej w stosunku do pierwszego półrocza 2019 roku o 39% spowodowany zamknięciem punktów sprzedaży w okresie od 15 marca do 7 maja 2020 roku w związku z rozprzestrzeniającą się pandemią COVID-19. Po okresie lockdown'u obserwowalny był powolny powrót klientów do zakupów w sklepach stacjonarnych, przesunięcia części klientów do zakupów poprzez kanał e-commerce oraz sprzedaż towarów po szczycie sezonu, co wiązało się z rabatami.

Spółka odnotowała dynamiczny przyrost udziału przychodów w kanale e-commerce z poziomu 0,1% w pierwszym półroczu 2019 do 11,3% (kanał e-commerce został uruchomiony w czerwcu 2019 r.). Do wzrostu przychodów w tym segmencie przyczyniło się zamknięcie punktów sprzedaży stacjonarnej spowodowanej wpływem epidemii COVID-19 oraz przesunięcie części klientów do zakupów poprzez kanał e-commerce zamiast zakupów w sklepach po otwarciu sklepów.

3.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Polityka rachunkowości

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Spółka ujmuje:

- wartość sprzedanych towarów,
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań,
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych,
- odpis wartości zapasów,
- odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych), koszty wynagrodzeń pracowników produkcyjnych.

Koszty funkcjonowania sklepów

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

- koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w sklepach,
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepach),
- amortyzację aktywa z tytułu prawa do użytkowania,
- koszty usług obcych (m.in. koszty wynagrodzenia agenta, koszty zużycia mediów),
- płatności zmienne dotyczące leasingu (czynsze obrotowe).

Pozostałe koszty sprzedaży

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

- koszty wynagrodzeń pracowników komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż,
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty usług obcych,
- pozostałe koszty rodzajowe,
- leasingi niskocenne i krótkoterminowe.

Koszty ogólnego zarządu

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

Dotacje rządowe ujmowane są metodą przychodową (pomniejszają koszty).

RAPORT FINANSOWY CCC
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2020 R.
[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2020-06.2020	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia i wytworzenia	(402,5)	-	-	-	(402,5)
	Zużycie materiałów i energii	-	(7,5)	(0,3)	(1,8)	(9,6)
5.4	Odpis na zapasy	(4,2)	-	-	-	(4,2)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	(64,3)	(5,8)	(4,7)	(74,7)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
	Usługi transportowe	-	(0,3)	(6,6)	-	(6,9)
	Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(33,5)	(0,1)	(1,6)	(35,2)
	Pozostałe usługi obce	-	(9,2)	(2,0)	(7,9)	(19,1)
5.1	Amortyzacja	-	(117,8)	(3,9)	(1,4)	(123,1)
5.2	Podatki i opłaty	-	-	(1,4)	(0,4)	(1,8)
	Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	(0,3)	(0,8)	(1,1)
	Razem	(406,7)	(232,6)	(20,4)	(18,6)	(678,2)
NOTA	01.2019-06.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(697,5)	-	-	-	(697,5)
	Zużycie materiałów i energii	-	(7,0)	(2,2)	(0,6)	(9,8)
5.4	Odpis na zapasy	(4,3)	-	-	-	(4,3)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	(97,4)	(9,4)	(7,6)	(114,4)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	(5,2)	(5,2)
	Usługi transportowe	-	-	-	-	-
	Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(45,5)	-	(1,8)	(47,3)
	Pozostałe usługi obce	-	(14,5)	(2,6)	(6,1)	(23,2)
5.1	Amortyzacja	-	(118,2)	(0,1)	(3,6)	(121,9)
5.2	Podatki i opłaty	-	-	-	(2,0)	(2,0)
	Pozostałe koszty rodzajowe	-	(0,1)	(0,4)	(1,1)	(1,6)
	Razem	(701,8)	(282,7)	(14,7)	(28,0)	(1 027,2)

Koszt własny sprzedaży spadł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 42,6%. Spadek ten wynika głównie z pandemii COVID-19. Analizując zysk brutto ze sprzedaży obserwowany jest wzrost marż I stopnia w pierwszym półroczu 2020 r. z poziomu 33,7% do 42,5%. Wzrost marży jest niewspółmierny ze spadkiem przychodów oraz sytuacją rynkową wywołaną przez pandemię COVID-19 i przymusowym zamknięciem sklepów. Wzrost ten wynika ze stosowanej polityki cen transferowych w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

Koszty funkcjonowania sklepów spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 17,7%. Na spadek ten wpływ miały głównie niższe koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, co wynika z zamknięć sklepów w okresie lockdown oraz otrzymanej dotacji rządowej do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w kwocie 12,4 mln PLN, a także niższe koszty najmu (zmiennie: media, energia elektryczna itp.) na skutek zamknięć sklepów w okresie lockdown oraz renegotjacji umów najmu.

Łączna wartość otrzymanej pomocy publicznej do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wyniosła w pierwszym półroczu 2020 r. 16,9 mln PLN.

RAPORT FINANSOWY CCC
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2020 R.
[w mln zł o ile nie podano inaczej]

04.2020-06.2020	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
Koszty nabycia i wytworzenia	(290,1)	-	-	-	(290,1)
Zużycie materiałów i energii	-	(2,2)	0,6	(1,4)	(3,0)
Odpis na zapasy	(4,2)	-	-	-	(4,2)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	(16,3)	(0,9)	(1,3)	(18,5)
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Usługi transportowe	-	1,2	(6,6)	-	(5,4)
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(10,2)	(0,1)	(1,3)	(11,6)
Pozostałe usługi obce	-	(4,8)	(1,2)	(5,6)	(11,6)
Amortyzacja	-	(56,4)	(2,6)	0,2	(58,8)
Podatki i opłaty	-	-	(1,4)	0,5	(0,9)
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	-	(0,3)	(0,3)
Odpis aktualizacyjny	-	-	(1,1)	-	(1,1)
Razem	(294,3)	(88,7)	(13,3)	(9,2)	(405,5)

04.2019-06.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
Koszty nabycia sprzedanych towarów	(489,9)	-	-	-	(489,9)
Zużycie materiałów i energii	-	(4,4)	(1,1)	(0,5)	(6,0)
Odpis na zapasy	(4,3)	-	-	-	(4,3)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	(49,9)	(4,4)	(3,3)	(57,6)
Koszty programu motywacyjnego	-	-	-	(1,0)	(1,0)
Usługi transportowe	-	-	-	-	-
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(24,0)	-	(0,9)	(24,9)
Pozostałe usługi obce	-	(6,3)	(1,5)	(0,6)	(8,4)
Amortyzacja	-	(59,8)	(0,1)	(1,8)	(61,7)
Podatki i opłaty	-	-	-	(1,3)	(1,3)
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	(0,2)	0,9	0,7
Razem	(494,2)	(144,4)	(7,3)	(8,5)	(654,4)

3.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Przychody i koszty finansowe

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

NOTA	01.2020-06.2020	04.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2019-06.2019
Pozostałe koszty operacyjne	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Straty inwentaryzacyjne netto	-	-	(0,5)	(0,2)
5.8 Utworzone rezerwy	-	-	(22,0)	(22,0)
Pozostałe koszty operacyjne	(24,1)	(22,4)	(3,2)	(3,1)
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	-	(0,8)	(0,8)
Pozostałe koszty operacyjne	(24,1)	(22,4)	(26,5)	(26,1)
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,2	(2,9)	5,4	7,0
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	(0,1)	-	-
Odszkodowania	-	-	0,6	0,3
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,4	0,6	1,6	0,8
Rozwiązanie rezerw	4,7	4,7	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	7,1	4,9	2,9	1,9
Pozostałe przychody operacyjne	13,4	7,2	10,5	10,0
Razem pozostałe koszty i przychody	(10,7)	(15,2)	(16,0)	(16,1)

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2020-06.2020	04.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2019-06.2019
Koszty finansowe	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Odsetki od pożyczek i kredytów (ujętych w kosztach)	(9,2)	(5,0)	(8,7)	(3,9)
Wynik na różnicach kursowych	(35,5)	(8,9)	-	-
Prowizje	(1,7)	(1,7)	-	-
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	(200,3)	(200,3)	-	-
Rezerwa na poręczenia bankowe	(140,3)	(140,3)	-	-
Odpis aktualizujący udziały	(45,5)	(45,5)	-	-
Wycena opcji HRG	(13,3)	-	(23,1)	(23,1)
Pozostałe koszty finansowe	(3,2)	(2,7)	(1,1)	(0,6)
Otrzymane gwarancje	-	-	(1,1)	(1,1)
Koszty finansowe	(449,0)	(404,4)	(34,0)	(28,7)
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	9,1	4,7	4,2	3,1
Wynik na różnicach kursowych	-	-	8,1	6,9
Pozostałe przychody finansowe	1,4	1,1	1,6	0,9
Udzielone gwarancje	6,3	6,3	5,4	5,4
Przychody finansowe	16,8	12,1	19,3	16,3

Trwająca pandemia COVID-19 istotnie wpłynęła na wyniki operacyjne spółki Karl Voegele AG w pierwszym półroczu 2020 r. oraz jej perspektywy na przyszłość. Rozpoczęty po nabyciu tego podmiotu proces optymalizacji procesów biznesowych nie przyniósł oczekiwanych rezultatów. W związku z tym dokonano przeglądu opcji strategicznych. Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży udziałów w tym podmiocie. Spółka posiada udziały w Karl Voegele AG poprzez spółkę NG2 Suisse s.a.r.l., której właścicielem jest CCC S.A. Po zbyciu Karl Voegele AG, spółka NG2 Suisse s.a.r.l. nie będzie generowała wystarczających przepływów pieniężnych, które pokryłyby wartość posiadanych udziałów w NG2 Suisse s.a.r.l. przez Spółkę CCC S.A. W związku z tym, w pierwszym półroczu 2020 r. zidentyfikowano utratę wartości tych udziałów i rozpoznano odpis aktualizujący pokrywający w 100% wartość posiadanych udziałów w NG2 Suisse s.a.r.l. Na skutek powyższego zidentyfikowano istotne ryzyko braku odzyskiwalności udzielonych pożyczek przez CCC S.A. do następujących podmiotów: Karl Voegele AG, NG2 Suisse s.a.r.l. Jest to zmiana szacunku Zarządu co do klasyfikacji tych pożyczek – nastąpiła zmiana z poziomu 1 do poziomu 3. W rezultacie utworzono odpisy aktualizujące wartość tych pożyczek w kwotach odpowiednio 75,9 mln PLN i 8,4 mln PLN. Odpisy te pokrywają w 100% wartość udzielonych pożyczek.

Dodatkowo, Spółka ujęła odpis na oczekiwane straty kredytowe od umów gwarancji finansowych udzielonych Karl Voegele AG w wysokości 70,4 mln PLN. Rezerwa ta pokrywa w 100% wartość udzielonych gwarancji.

Oprócz ww. odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek oraz rezerwy na poręczenia bankowe, w pierwszym półroczu 2020 r. na skutek pogorszenia sytuacji finansowej jednostki stowarzyszonej HRG, wywołanej przez COVID-19, Spółka zidentyfikowała utratę wartości udzielonych tej grupie kapitałowej pożyczek. W przypadku tej grupy kapitałowej podmiotu przeanalizowano całą ekspozycję kredytową na którą narażona jest Grupa Kapitałowa CCC S.A. Następnie porównano wartość ekspozycji z wartością bieżącą przepływów pieniężnych, które zgodnie z prognozami CCC S.A. spodziewa się otrzymać i utworzono odpisy aktualizujące do tej wysokości. Spółka objęła odpisem aktualizującym udzieloną pożyczkę do HRG w wysokości 116,0 mln PLN.

Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek oraz poręczeń, z podziałem na wartość brutto / ekspozycję kredytową, odpis aktualizujący, poziom przedstawiono w nocie 6.1.

3.4 OPODATKOWANIE

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

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

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

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

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

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

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji. Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

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

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

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

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

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

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

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

**KWOTY PODATKU DOCHODOWEGO UJĘTE
W WYNIKU I SPRAWOZDANIU Z
PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.2020-06.2020	04.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2019-06.2019
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Podatek bieżący	(3,0)	1,8	(10,4)	(9,9)
Podatek odroczony	7,4	(11,1)	4,6	4,6
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4,5	(9,3)	(5,8)	(5,3)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	2,9	-	10,4	9,9
Saldo zobowiązań / (należności) z tytułu PDOP na początek okresu	9,2	-	6,7	-
Saldo (zobowiązań) / należności z tytułu PDOP na koniec okresu	(11,0)	(0,8)	(10,0)	(5,0)
Inne zmiany	0,8	0,8	-	-
Podatek zapłacony ujęty w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	1,9	-	7,1	4,8

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

	01.2020-06.2020	04.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2019-06.2019
Polska	19%	19%	19%	19%
Stawka podatku dochodowego	19%	19%	19%	19%

	01.2020-06.2020	04.2020-06.2020	01.2019-06.2019	04.2019-06.2019
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(414,5)	(380,3)	1,3	(0,9)
Stawka podatku dochodowego	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Podatek wyliczony wg stawki podatku	78,8	72,3	(0,2)	0,2
Efekty podatkowe następujących pozycji:		-		-
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	3,7	0,3	(0,2)	(0,2)
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(78,0)	(63,9)	(5,2)	(5,3)
• inne korekty	-	(18,0)	(0,2)	(0,2)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	4,5	(9,3)	(5,8)	(5,3)

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią przychody dotyczące rozliczenia dotacji. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 200,3 mln PLN, odpisy z tytułu utraty wartości udziałów NG2 Suisse s.a.r.l. w wysokości 45,5 mln PLN, rezerwa na poręczenia bankowe w wysokości 140,3 mln PLN, a także wycena opcji HRG na kwotę 13,3 mln PLN.

SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZONEGO

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

	30.06.2020	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2019	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2019
Aktywa					
Utrata wartości aktywów	0,8	(0,1)	0,9	-	0,9
Rezerwy na zobowiązania	4,9	(0,4)	5,3	0,4	4,9
Pozostałe	0,9	0,2	0,7	(0,7)	1,4
Wycena umów leasingowych	12,6	8,1	4,5	2,6	1,9
Razem przed kompensatą	19,2	7,8	11,4	2,3	9,1
Zobowiązania					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	-	(0,5)	0,5	(0,1)	0,6
Pozostałe	2,1	0,8	1,3	1,2	0,1
Razem przed kompensatą	2,1	0,3	1,8	1,1	0,7
Kompensata	(2,1)	(0,3)	(1,8)	(1,1)	(0,7)
Salda podatku odroczonego w bilansie	17,0	7,5	9,6	1,2	8,4
Aktywa	17,0	7,5	9,6	1,2	8,4
Zobowiązania	-	-	-	-	-

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką Spółki wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej przy założeniu, że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy – sekcja 7.2.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend dla wypłacenia akcjonariuszom, zwracać kapitał akcjonariuszom, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Tak jak inne jednostki w branży, Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i wyemitowane obligacje wskazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitał akcyjny Spółki składał się z 54,87 mln akcji (na 31 grudnia 2019 roku kapitał akcyjny składał się z 41,16 mln akcji) o wartości 0,10 PLN, w tym 48,22 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych co do głosu. Wartość kapitału akcyjnego na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 5,5 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2019r.: 4,1 mln PLN). Na dzień bilansowy kapitał akcyjny był w całości opłacony i zarejestrowany. Akcjonariusze dysponują prawem pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia.

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na jednostką dominującą jest spółka ULTRO s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, która posiada 31,12% udziałów w kapitale akcyjnym i 38,22% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej CCC S.A. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy obejmuje głównie kapitał z nadwyżki wartości sprzedaży nad wartością nominalną wyemitowanych akcji oraz kapitał z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Wartość kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 1 152,0 mln PLN (na 31 grudnia 2019r.: 645,1 mln PLN).

ZYSKI ZATRZYMANE

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

ZYSK NA AKCJĘ

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

W pierwszym półroczu 2020 roku strata na akcję podstawowa i rozwodniona wyniosła 9,31 PLN. W pierwszym półroczu 2019 r. strata na akcję podstawowa i rozwodniona wyniosła 0,11 PLN.

	30.06.2020	30.06.2019
Średnioważona ilość akcji (szt.)	44 040 581	41 168 000
Potencjalna liczba akcji (szt.)	293 730	293 730
RAZEM (szt.)	44 334 311	41 461 730
Zysk (strata) netto	(410,0)	(4,5)
Zysk (strata) na akcję (PLN)	(9,31)	(0,11)
Zysk (strata) rozwodniony (PLN)	(9,25)	(0,11)
Liczba warrantów (szt.)	293 730	293 730
Cena warrantów (PLN)	211,42	211,42
Średnia cena akcji w trakcie okresu (PLN)	64,37	195,93
Cena akcji na koniec okresu (w PLN)	59,68	168,60
Liczba akcji dla zysku (straty) zwykłego na akcję (szt.)	44 040 581	41 168 000
Liczba akcji po korekcie (szt.)	44 040 581	41 168 000
Zysk (strata) netto [mln PLN]	(410,0)	(4,5)
Zysk (strata) rozwodniony na akcję (PLN)	(9,31)	(0,11)

DYWIDENDA

W dniu 24 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę nr 5/ZWZA/2020 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2019 w wysokości 50,8 mln PLN z kapitału zapasowego.

W dniu 18 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę nr 6/ZWZA/2019 w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego w wysokości 19,76 mln PLN do podziału między akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień 17 września 2019 roku jako dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2018 (dzień dywidendy), natomiast dzień 1 października 2019 roku jako termin wypłaty dywidendy. Według stanu na dzień podjęcia uchwały na jedną akcję CCC S.A. przypada z tytułu dywidendy kwota 0,48 PLN, liczba akcji CCC S.A. uprawnionych do dywidendy wynosi 41 168 000.

EMISJA AKCJI

W dniu 19 maja 2020 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.116.800,00 PLN do kwoty 5.486.800,00 PLN w drodze emisji 6.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz 6.850.000 akcji zwykłych imiennych serii J Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3/NWZA/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 kwietnia 2020 r. w sprawie *podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii I i serii J, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii I i serii J, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii I, praw do akcji serii I i akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii I, praw do akcji serii I i akcji serii J, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii I, praw do akcji serii I i akcji serii J w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki* oraz zmiany statutu Spółki w tym zakresie.

Na dzień niniejszego raportu bieżącego ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki (po Rejestracji) wynosi 61.518.000 głosów, natomiast kapitał zakładowy jest reprezentowany przez 54.868.000 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 6.650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1;
- 13.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2;
- 9.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 6.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 768.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- 6.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I; oraz
- 6.850.000 akcji zwykłych imiennych serii J Spółki.

Spółka uplasowała wszystkie oferowane 13,7 mln akcji nowej emisji. Cena emisyjna akcji została ustalona na 37 PLN, co oznacza, że Spółka pozyskała z emisji 506,9 mln PLN. Nowe środki zostały przeznaczone na wzmocnienie kapitału obrotowego Spółki, w tym zakupu produktów na sezon jesień-zima 2020.

Spółka poniosła koszty transakcyjne w wysokości 2,6 mln PLN, które pomniejszyły AGIO.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.486.800,00 PLN i dzieli się na 54 868 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym 6 650 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy. Kapitał zakładowy Emitenta składa się z 54 868 000 akcji.

4.2 ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nocie 5.3). Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

A) Zmiana warunków umownych

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego

Spółka analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Spółka stosuje zarówno kryterium ilościowe jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego. Za istotną modyfikację Spółka uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego. Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

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

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

B) Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej. W przypadku gdy Spółka zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Spółka ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę w instytucjach finansowych oraz w ramach Grupy Kapitałowej CCC S.A. Zobowiązania z tytułu leasingu opisano odrębnie w nocie 5.3.

NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW			ZOBOWIĄZANI A Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM
	DLUGO- TERMINOWE	KRÓTKO- TERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
Stan na 01.01.2019	-	7,1	-	210,0	217,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
-otrzymane finansowanie	111,7	-	-	-	111,7
-koszty transakcyjne	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	-	1,4	-	6,6	8,0
Płatności z tytułu zadłużenia					
-spłaty kapitału	-	(6,9)	-	-	(6,9)
-odsetki zapłacone	-	(1,0)	-	(6,6)	(7,6)
Zmiana stanu rachunku bieżącego					
Zmiana prezentacji z długu na krótkoterminową	(111,7)	111,7	-	-	-
Pozostałe zmiany niepieniężne - wycena bilansowa	-	(0,9)	-	-	(0,9)
Stan na 31.12.2019	-	111,4	-	210,0	321,4
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
-otrzymane finansowanie	-	-	-	-	-
-koszty transakcyjne	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	-	0,5	-	3,2	3,7
Płatności z tytułu zadłużenia					
-spłaty kapitału	-	(111,7)	-	-	(111,7)
-odsetki zapłacone	-	(0,8)	-	(3,2)	(4,0)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	-	-	-	-	-
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany niepieniężne - wycena bilansowa	-	0,6	-	-	0,6
Stan na 30.06.2020	-	-	-	210,0	210,0

W pierwszym półroczu 2020 roku spłacono w całości otrzymane finansowanie w kwocie 111,7 mln PLN z dnia 29 stycznia 2019 roku zawarte ze spółką CCC.eu sp. z o.o. (spółką z Grupy Kapitałowej CCC). Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w nocie 6.1.

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

Na skutek pandemii koronawirusa Spółka zawarła porozumienie z instytucjami finansującymi działalność Grupy Kapitałowej i Spółki – szerszy opis zawarto w punkcie „Kontynuacja działalności” w nocie objaśniającej 1 do niniejszego Sprawozdania Finansowego.

W ocenie Spółki zmiany warunków umownych powyższych zobowiązań finansowych nie są istotne i nie powodują zaprzestania ujmowania istniejących zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym Spółka wywiązywała się ze spłaty kapitału jak i odsetek w terminach określonych w umowach, nie nastąpiło jakiegokolwiek naruszenie warunków umowy.

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	30.06.2020	31.12.2019
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
Poręczenia udzielone	125,6	1 094,0
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	1 814,7	1 349,7
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 440,1	1 800,0
Weksle in blanco	267,3	709,9
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	-	17,0
Gwarancje bankowe	-	35,8

Spółka posiada umowy z bankami na mocy których banki udzieliły gwarancji podmiotom wynajmującym lokale, w których Spółka prowadzi działalność handlową.

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

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

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

NOTA	Stan na 30.06.2020	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		
4.2	Obligacje	-	212,5	-	-	-	212,5	210,0
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	94,9	3,1	0,9	-	-	98,9	98,9
5.3	Zobowiązania leasingowe	54,1	131,6	421,4	210,7	114,1	931,9	876,6
6.1	Udzielone gwarancje	140,3	-	-	-	-	140,3	140,3
	Zobowiązanie z tytułu nabycia HR Group	3,2	-	-	-	-	3,2	3,2
	Zobowiązania finansowe	292,5	347,2	422,3	210,7	114,0	1 386,7	1 329,0

NOTA	Stan na 31.12.2019	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		
4.2	Kredyty	1,2	112,4	1,4	-	-	115,0	111,4
5.7	Obligacje	-	6,4	213,2	-	-	219,6	210,0
5.3	Zobowiązania wobec dostawców	430,4	26,1	-	-	-	456,5	456,5
5.3	Zobowiązania leasingowe	51,1	151,8	307,0	160,7	63,5	734,1	710,4
	Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler Internation	2,5	-	-	-	-	2,5	2,5
	Zobowiązanie z tytułu nabycia HR Group	-	32,7	-	-	-	32,7	32,7
	Zobowiązania finansowe	485,2	329,4	521,6	160,7	63,5	1 560,4	1 523,5

Udzielone gwarancje zostały szerzej opisane w nocie 6.1 oraz sprawozdaniu z działalności Zarządu.

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, ZOBOWIĄZANIA WOBEC PRACOWNIKÓW
Stan na 31.12.2019	37,3	550,9
Stan na 30.06.2020	78,4	219,3
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(41,0)	(331,5)
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	6,4	-
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	(0,8)	2,7
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	29,4
Pozostałe	0,1	(4,0)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(35,3)	(303,4)
Stan na 31.12.2018	76,5	258,3
Stan na 30.06.2019	53,7	671,8
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	22,8	413,5
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	(5,4)	11,0
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	4,9	(2,7)
Zmiany stanu należności dotyczących wydatków na nabycie akcje spółki Gino Rossi S.A.	(27,7)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	(101,4)
Zadeklarowanej dywidendy	-	(19,8)
Pozostałe	(0,1)	18,6
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(5,5)	319,2

RAPORT FINANSOWY CCC
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2020 R.
[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	(8,2)
Zmiana stanu rezerw	3,4	-
Zmiana stanu rezerw na poręczenia kredytowe	140,0	-
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	200,3	-
Wycena programu opcji pracowniczych	-	5,2
Poręczenia udzielone	(6,4)	(5,5)
Odpis aktualizujący udziały w NG2 Suisse s.a.r.l.	45,5	-
Wycena opcji HR Group	13,3	23,1
Wycena wartości godziwej CCC Germany	-	22,0
Pozostałe	23,7	(0,3)
Razem	419,7	36,3

	01.2020-06.2020	01.2019-06.2019
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych		
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	123,1	121,9
Inne	-	9,0
Dotacje	(1,8)	(1,3)
Razem	121,3	129,6

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

- patenty i licencje – od 5 do 10 lat
- znaki towarowe – nieamortyzowane
- inne aktywa niematerialne – od 5 do 10 lat

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

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

	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2019	11,5	-	11,5
Umorzenie skumulowane	(9,3)	-	(9,3)
Wartość netto 01.01.2019	2,2	-	2,2
Amortyzacja	(0,8)	-	(0,8)
Wartość brutto 31.12.2019 (01.01.2020)	11,5	-	11,5
Umorzenie skumulowane	(10,1)	-	(10,1)
Wartość netto 31.12.2019 (01.01.2020)	1,4	-	1,4
Amortyzacja	(0,4)	-	(0,4)
Wartość brutto 30.06.2020	11,4	-	11,4
Umorzenie skumulowane	(10,5)	-	(10,5)
Wartość netto 30.06.2020	1,0	-	1,0

5.1.1 WARTOŚĆ FIRMY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

Spółka	Data nabycia	Stan na dzień 31.12.2019 (01.01.2020)	Korekty - finalne rozliczenie	Nabycie	Różnice kursowe z przeliczenia	Stan na dzień 30.06.2020
Przedsiębiorstwo Adler International Sp. z o.o. sp. k.	07.2018	48,8	(2,5)	-	-	46,3
Wartość firmy	-	48,8	(2,5)	-	-	46,3

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Na dzień 30.06.2020 r. Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości firmy rozpoznanej w związku z nabyciem przedsięwzięcia (ZCP) Adler International Sp. z o.o. sp. k. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości firmy. Kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego w ramach przeprowadzonego testu nie spowoduje, że wartość bilansowa testowanego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

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

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

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

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Spółki skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, mogą jednak podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian gospodarczych, politycznych lub prawnych. Poszczególne parametry zostały dostosowane do sytuacji wynikającej z COVID-19, a parametry wzrostu zostały przyjęte na bardziej konserwatywnym poziomie w porównaniu do testów z 31.12.2019 roku w celu uwzględnienia niepewności wynikających z pandemii.

Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie następujących założeń:

31.12.2019	Przedsięwzięcie Adler International Sp. z o.o. sp. k.
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	9,8%
Średnia marża zysku EBITDA	30,2%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	3,6%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%
30.06.2020	Przedsięwzięcie Adler International Sp. z o.o. sp. k.
Stopa dyskontowa przez opodatkowaniem	7,23%
Średnia marża zysku EBITDA	28,0%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	2,0%
Rezydualna stopa wzrostu	2,0%

Spółka przeprowadziła także analizę wrażliwości wyników na zmianę stopy dyskonta (+/- 5 p.p.) oraz na poziom realizowanej EBITDA (+/- 5%). Wyniki analizy wskazują, że nie występuje ryzyko utraty wartości przy takiej zmianie parametrów.

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

W sprzedaży detalicznej, każdy ze sklepów stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do inwestycji w sklepach na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik na działalności operacyjnej realizowany przez każdą z jednostek detalicznych. W celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych Spółka bierze pod uwagę następujące przesłanki:

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

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

Otrzymane dotacje

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

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Niektóre aktywa dotyczące poszczególnych punktów sprzedażowych mogą być trwałe związane z wynajmowanym lokalem (nakłady w sklepach), co powoduje brak możliwości alternatywnego ich wykorzystania lub odsprzedaży. Okres ich użytkowania nie zawsze związany jest z szacunkiem okresu wynajmu lokalu z powodu opcji przedłużenia umów najmu. Przyjęte okresy użytkowania zostały opisane powyżej.

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

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

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

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 23 grudnia 2009 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie inwestycji w aktywa trwałe. Spółka wnioskuje o dotację z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w związku z realizowaną inwestycją budowy magazynu wysokiego składowania zlokalizowanego w Polkowicach. Ostateczna wysokość dotacji została ustalona na kwotę 38,5 mln PLN. Na dzień bilansowy wartość nierozliczonej dotacji wynosi 19,8 mln PLN. Dotacja ta, zgodnie z polityką rachunkowości Spółki jest prezentowana w pozycji „Otrzymane dotacje” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE					RAZEM
	INWESTYCJE W SKLEPACH	GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM	GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 01.01.2019	405,3	206,5	95,6	0,1	302,2	55,3	26,3	7,8	89,4	796,9
Umorzenie	(150,3)	(18,7)	(61,7)	-	(80,4)	(4,0)	(18,6)	(5,9)	(28,5)	(259,2)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 01.01.2019	255,0	187,8	33,9	0,1	221,8	51,3	7,7	1,9	60,9	537,7
Nabycia	84,5	14,3	13,8	14,8	42,9	0,3	3,6	-	3,9	131,3
Amortyzacja	(41,7)	(8,5)	(12,0)	-	(20,5)	(2,5)	(2,8)	(0,5)	(5,8)	(68,0)
Likwidacje i sprzedaż	(25,6)	(6,1)	-	-	(6,1)	-	(4,0)	(0,1)	(4,1)	(35,8)
Umorzenie (likwidacji sprzedaż)	7,7	0,2	-	-	0,2	-	2,6	0,1	2,7	10,6
Wartość brutto 31.12.2019	464,2	214,7	109,4	14,9	339,0	55,6	25,8	7,8	89,2	892,4
Umorzenie	(184,3)	(27,0)	(73,7)	-	(100,7)	(6,5)	(18,7)	(6,4)	(31,6)	(316,6)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 31.12.2019	279,9	187,7	35,7	14,9	238,3	49,1	7,1	1,4	57,6	575,8
Nabycia	56,5	-	-	0,5	0,5	(0,2)	-	0,1	(0,1)	56,9
Amortyzacja	(25,4)	(1,5)	(7,8)	-	(9,3)	(2,7)	(0,3)	(0,2)	(3,2)	(37,9)
Likwidacje i sprzedaż	(4,5)	-	(0,1)	-	(0,1)	-	-	-	-	(4,6)
Umorzenie (likwidacji sprzedaż)	4,5	-	0,1	-	0,1	-	-	-	-	4,6
Przeniesienia	11,0	15,7	9,6	(14,9)	10,4	1,3	(24,0)	(1,6)	(24,3)	(2,9)
Przeniesienia - umorzenie	(9,5)	(0,6)	(5,8)	-	(6,5)	0,5	17,6	0,9	18,9	2,9
Wartość brutto 30.06.2020	527,2	230,3	119,1	0,5	349,9	56,5	1,8	6,3	64,6	941,7
Umorzenie	(214,7)	(29,1)	(87,1)	-	(116,2)	(8,6)	(1,3)	(5,7)	(15,6)	(346,5)
Odpis z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto 30.06.2020	312,5	201,2	32,0	0,5	233,7	47,9	0,5	0,6	49,0	595,2

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Pandemia Covid-19 wpłynęła na wyniki finansowe Spółki w bieżącym okresie oraz przewidywane w budżecie przyszłe wyniki. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki utraty wartości aktywów w przypadku tych sklepów, które przynosiły straty w latach 2018 i 2019 oraz tych których wyniki w pierwszym półroczu 2020 odbiegały od średniej dla danego rynku. W rezultacie liczba sklepów, dla których przeprowadzono test na utratę wartości wyniosła 5. W przypadku pozostałych sklepów, które nie podlegały testom na utratę wartości, Spółka przeanalizowała wyniki za pierwsze półrocze 2020 roku oraz wyniki w lipcu i sierpniu, a także przewidywane w budżecie przyszłe wyniki. Dla tej grupy aktywów Spółka nie zidentyfikowała ryzyka utraty wartości.

Prognoza dla każdego testowanego sklepu obejmowała okres trwania poszczególnych obecnie obowiązujących umów w celu poprawnego wyliczenia wartości odzyskiwalnej. Stopa dyskonta dla Polski wynosiła 7,23%.

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

- poziom kosztów sprzedaży produktów
- wpływ zmian przychodów na koszty bezpośrednie
- 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.

Założenia przyjęte do szacowania przychodów oparte zostały na konserwatywnych założeniach odbudowy popytu oraz stopniowego dochodzenia do strategii GO.22. Przychody w drugim półroczu 2020 roku założono na poziomie drugiego półrocza 2019 roku. Dla 2021 roku założono wzrost na poziomie 12% w porównaniu do roku 2019, a dla lat 2022-2026 wzrost na poziomie 5%. Wartości odpisów przedstawiono poniżej:

Sieć	Liczba testowanych sklepów	Liczba sklepów z odpisem	Wartość odpisu
Polska		5	0
Razem		5	0

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych zaklasyfikowanych do segmentu fabryka i dystrybucja oraz pozostałe, Spółka nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości.

Majątek związany z tą pierwszą grupą (fabryka i dystrybucja) dotyczy:

- dystrybucji, która dotyczy zarówno działalności detalicznej, jak i e-commerce. W okresie pandemii COVID-19 odnotowany istotny wzrost przychodów z kanału dystrybucji jakim jest e-commerce,
- produkcji, na którą pandemia COVID-19 nie wpłynęła w istotny sposób.

Majątek związany z segmentem pozostałe dotyczy głównie gruntów i budynków zlokalizowanych w siedzibie Spółki.

5.3 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W dacie rozpoczęcia Spółka CCC S.A. wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

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

Przyjęte przez Spółkę okresy dla umów leasingu poszczególnych klas aktywów wynoszą:

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

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

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

Spółka posiada również umowy leasingu których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej oraz umowy wynajmu sprzętu komputerowego (drukarek) i umowy wynajmu terminali płatniczych o niskiej wartości. Spółka korzysta z uproszczenia dla leasingów krótkoterminowych i leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

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

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

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

Zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, o których mowa powyżej, obejmują na przykład opłaty powiązane z indeksem cen konsumpcyjnych, opłaty powiązane z referencyjną stopą procentową lub opłaty, które zmieniają się, aby odzwierciedlić zmiany w stawkach czynszów na wolnym rynku. Dla każdego rodzaju umów Spółka oszacowała wysokość stopy dyskontowej, która będzie wpływać na ostateczną wartość wyceny tych umów. Pod uwagę wzięto rodzaj umowy, długość trwania umowy, walutę umowy oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi.

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

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

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

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

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Grupa ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing, jeżeli:

a) zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składnik aktywów oraz

b) wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę współmierną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, w dacie uzgodnienia zmiany (data podpisania aneksu/porozumienia przez ostatnią ze stron umowy) Grupa:

a) alokuje wynagrodzenie w zmodyfikowanej umowie,

b) ustala okres zmodyfikowanego leasingu, oraz

c) aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu poprzez dyskontowanie zaktualizowanych opłat leasingowych z zastosowaniem zaktualizowanej stopy dyskontowej. Zaktualizowana stopa dyskontowa jest określana jako stopa procentowa leasingu na pozostały do końca okres leasingu, gdy można z łatwością ustalić tę stopę, lub krańcową stopę procentową leasingobiorcy obowiązującą w dacie uzgodnienia zmiany, jeżeli nie można z łatwością ustalić stopy procentowej leasingu.

W przypadku zmiany leasingu, która nie jest ujmowana jako odrębny leasing, Grupa ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

a) zmniejszenie wartości bilansowej składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w celu uwzględnienia częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu w przypadku zmian leasingu, które zmniejszają zakres leasingu. Grupa ujmuje w wyniku wszelki zysk lub stratę odnoszącą się do częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu,

b) skorygowanie składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania w odniesieniu do wszystkich pozostałych zmian leasingu.

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

	PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU				
	Sklepy	Magazyny	Środki transportu	Biura	Razem
Wartość brutto 01.01.2020	1 032,4	7,0	5,6	16,4	1 061,4
Umorzenie na 01.01.2020	(367,6)	(2,8)	(2,3)	(1,8)	(374,5)
Wartość netto 01.01.2020	664,8	4,2	3,3	14,6	686,9
Zawarcie nowych umów leasingu	17,4	0,2	1,5	-	19,2
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	51,9	0,0	0,1	0,2	52,2
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	(15,3)	(0,7)	-	-	(15,9)
Wartość brutto 30.06.2020	1 086,5	6,6	7,2	16,6	1 116,8
Umorzenie na 01.01.2020	(367,6)	(2,8)	(2,3)	(1,8)	(374,5)
Amortyzacja w okresie	(91,5)	(0,6)	(0,9)	(1,0)	(94,0)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie okresu - umorzenie	6,3	0,5	-	-	6,8
Umorzenie na 30.06.2020	(452,8)	(2,9)	(3,2)	(2,8)	(461,7)
Wartość netto 30.06.2020	633,6	3,7	4,0	13,8	655,1

	PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU				
	Sklepy	Magazyny	Środki transportu	Biura	Razem
Wartość brutto 01.01.2019	786,8	5,9	1,8	-	794,5
Umorzenie na 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	-	(179,5)
Wartość netto 01.01.2019	609,8	4,3	0,9	-	615,0
Zawarcie nowych umów leasingu	53,2	2,1	3,2	11,7	70,2
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	202,2	0,8	0,6	4,7	208,3
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	(9,8)	(1,8)	-	-	(11,6)
Wartość brutto 31.12.2019	1 032,4	7,0	5,6	16,4	1 061,4
Umorzenie na 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	-	(179,5)
Amortyzacja w okresie	(191,6)	(1,8)	(1,4)	(1,8)	(196,6)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy - skrócenie okresu - umorzenie	1,0	0,6	-	-	1,6
Umorzenie na 31.12.2019	(367,6)	(2,8)	(2,3)	(1,8)	(374,5)
Wartość netto 31.12.2019	664,8	4,2	3,3	14,6	686,9

Na skutek pandemii COVID-19 Spółka renegotjowała umowy najmu, czego skutkiem są widoczne zmiany w wartości prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowe. Na skutek negocjacji zmieniane były różne warunki umów takie jak: stawka czynszu, okres najmu, powierzchnia. Zmiany te Spółka ujmowała jako modyfikację umów w momencie podpisania aneksów do umów przez ostatnia ze stron. Do dnia bilansowego nie zakończono negocjacji wszystkich umów, stąd w kolejnych okresach na wartość prawa do użytkowania oraz zobowiązanie leasingowe będą miały wpływ podpisywane aneksy.

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

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

	2020
Na dzień 01.01.2020	710,4
Naliczone odsetki	5,6
Płatność z tytułu leasingu	(68,6)
Różnice kursowe	31,1
Dodanie nowej umowy	91,0
Modyfikacja warunków umowy	115,3
Indeksacja	0,4
Odnowienie	0,1
Zmiana zakresu	(8,8)
Na dzień 30.06.2020	876,6
	2019
Na dzień 01.01.2019	641,8
Naliczone odsetki	9,7
Płatność z tytułu leasingu	(203,4)
Różnice kursowe	(6,0)
Dodanie nowej umowy	69,9
Modyfikacja warunków umowy	199,3
Indeksacja	7,0
Odnowienie	-
Zmiana zakresu	(7,9)
Na dzień 31.12.2019	710,4

Poniżej zaprezentowano wiekowanie zobowiązań z tytułu leasingu według okresu pozostałego do zakończenia umowy. Dla celów danej noty zaprezentowano wartości niezdyskontowane.

Zobowiązanie z tytułu leasingu	30.06.2020	31.12.2019
do 1 roku	185,8	202,8
1 do 5 lat	632,1	467,7
powyżej 5 lat	114,0	63,5
Razem	931,9	734,0

5.4 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

Towary handlowe ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo i wyceniane:

- w przypadku towarów z importu - w cenach nabycia, obejmujących cenę zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju, ubezpieczenie oraz cło; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego,
- w przypadku towarów nabywanych w kraju - w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie ich poniesienia.

W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu wartości zapasów w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży.

Spółka, w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów wraz z uwzględnieniem prognozy sprzedaży poszczególnego asortymentu. Prognozy te są wynikiem analizy danych historycznych a także bieżącej sytuacji Spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy określaniu tych prognoz.

W ramach istotnych szacunków i osądów analizie poddawana jest przede wszystkim możliwa do uzyskania marża na sprzedaży, planowane przyszłe ceny sprzedaży, rotacja zapasów, dodatkowe koszty sprzedaży niezbędne do zrealizowania sprzedaży zapasów oraz efektywność prowadzonych działań marketingowych. Spółka kontroluje podczas bieżącego zarządzania zapasami aktualne stany zapasów z podziałem na ich wiek oraz proaktywnie wspiera sprzedaż poprzez odpowiednie akcje sprzedażowe. Ponadto, mając na uwadze sytuację wywołaną przez pandemię (zamknięcie placówek sprzedażowych i paraliż sprzedaży w kanale stacjonarnym) oraz niepewność z tym związaną, polegającą na szacowaniu możliwości sprzedaży towaru w sklepach, Spółka w dodatkowym stopniu zwraca uwagę na wszelkie zmiany możliwe do wystąpienia w parametrach przyjętych do określenia wysokości odpisów na zapasy. Wrażliwość tych parametrów jest podstawą do dokonywania dalszej analizy w zakresie oceny wartości zapasów prezentowanej w sprawozdaniu finansowym a tym samym do szacowania poziomu odpisów aktualizujących wartość zapasów. W wyniku analizy sytuacji wywołanej przez pandemię COVID-19 Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów na poziomie wyższym niż wynikałoby to z przyjętych dotychczas zasad. Wzrost poziomu rozpoznanych odpisów był proporcjonalny do spadku poziomu sprzedaży.

Spółka, analizując poziom i wartość zapasów, wyodrębnia główną kategorię asortymentową jaką jest obuwie oraz asortyment pozostały (głównie torebki i galanterię). Dla kategorii głównej Spółka dokonuje weryfikacji czynników mających wpływ na jego wartość, takich jak między innymi: spodziewany poziom sprzedaży, spodziewany poziom marży na sprzedaży, planowane rabaty, długość życia produktu, zgodność z trendami mody i zgodności z potrzebami klienta, poziom dodatkowych kosztów związanych z przystosowaniem towaru do sprzedaży w kolejnych sezonach. Dla kategorii asortymentu pozostałego Spółka dokonuje analizy przede wszystkim w zakresie długości cyklu życia produktu oraz poziomu planowanych rabatów. Średnie rabaty udzielane dla pozostałego asortymentu są niższe niż dla obuwia, towar ten nie wymaga również ponoszenia dodatkowych kosztów przystosowania go do sprzedaży w kolejnych okresach.

Powyższe analizy znajdują odzwierciedlenie w szacowaniu odpisów aktualizujących wartość zapasów. Dla asortymentu głównego odpisy aktualizujące rozpoznawane są na wyższym poziomie z powodu przed wszystkim szybszej dezaktualizacji niż ma to miejsce w przypadku asortymentu pozostałego. Ponadto wpływ na podwyższenie poziomu odpisów na obuwie ma również proces wymiany asortymentu głównego pomiędzy sezonami, który podlega cyklicznym przesunięciom między magazynami centralnymi a sklepami oraz przesunięciom ze sklepów do magazynów centralnych generując związane z tym procesem koszty dodatkowej obsługi. Dla asortymentu pozostałego proces ten nie jest realizowany a ponadto zapas ten podlega szybszej rotacji w związku z czym uzasadniony jest odpis na ten zapas na niższym poziomie.

Analizując wiek głównej kategorii asortymentowej Spółka określa adekwatny dla niego poziom odpisu wyrażony procentowo. Na tej podstawie dokonuje się kalkulacji wysokości odpisu. W wyniku analizy dokonanej w ramach zapasów podlegających odpisowi, biorąc pod uwagę pandemię COVID-19, Spółka podjęła decyzję o dokonywaniu odpisów dla zapasów dwuletnich oraz starszych. W ramach dotychczasowych kryteriów odpisy były dokonywane w stosunku do zapasów starszych niż 2 lata.

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Główne założenia polityki rabatowej mającej wpływ na szacowanie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania wskazano poniżej:

- wysokość przecen (poziom rabatów) uzależniona jest od wieku zapasów w taki sposób, że wraz z upływem czasu ich poziom ulega podwyższeniu co jest spowodowane przede wszystkim spadkiem jakości obuwia wynikającym z procesu przechowywania i ekspozycji w sklepach, ograniczonym dostępem popularnych rozmiarów, co raz mniejszą atrakcyjnością w stosunku do potrzeb klienta,
- akcje rabatowe dopasowywane są do całej kolekcji lub grupy asortymentowej aby odpowiednio wzmocnić oczekiwany efekt,
- towary korelujące z bieżącymi trendami mody ulegają większej utracie wartości wraz z upływem czasu ze względu na krótszy cykl życia takiego produktu (modowego) względem produktu o charakterze bardziej uniwersalnym i klasycznym,
- oczekiwany poziom rotacji towaru wraz z upływem czasu spada w związku z czym poziom rabatu jest podwyższany aby zwiększyć atrakcyjność cenową towaru dla klienta.

	30.06.2020	31.12.2019
	niebadane	
Materiały	-	-
Produkcja w toku	-	-
Towary	359,9	350,0
Wyroby gotowe	-	-
Aktywa z tytułu zwrotu	1,9	-
Razem (brutto)	361,9	350,0
Odpis aktualizujący	(4,3)	(4,5)
Razem (netto)	357,6	345,5

Wzrost stanu zapasów, pomimo wysokiej dynamiki rozwoju e-commerce kształtuje się na zbliżonym poziomie w stosunku do okresu porównawczego.

Celem Spółki jest minimalizacja stanu zapasów przy jednoczesnym utrzymaniu odpowiedniej ilości towaru do maksymalizacji poziomu sprzedaży.

W związku z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego Spółka dokonuje kalkulacji zobowiązania i aktywa z tego tytułu. Dostawy zrealizowane po dniu bilansowym są przypisane do przychodów następnego okresu natomiast wartość zwrotów pomniejsza przychody okresu bieżącego. Wartość aktywa prezentowana jest w wartości zapasów natomiast wartość zobowiązania ujmowana jest w pozostałych zobowiązaniach. Na dzień bilansowy wartość aktywa wyniosła 1,9 mln PLN natomiast wartość zobowiązania wyniosła 2,8 mln PLN.

	30.06.2020	31.12.2019
	niebadane	
Na początek okresu	(4,5)	(3,3)
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	(4,2)	(5,5)
Wykorzystanie	4,4	4,3
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	-	-
Na koniec okresu	(4,3)	(4,5)

5.5 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI ORAZ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka przedstawiona w nocie 6.1). Jeżeli ściągnięcia należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa bieżące. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

Pozostałe należności

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

	30.06.2020	31.12.2019
	niebadane	
Należności od odbiorców	44,0	6,7
Odpis na należności	(0,9)	(1,8)
Razem należności netto	43,1	4,9
Zaliczki na poczet dostaw towarów	0,9	0,7
Koszty rozliczane w czasie	7,7	6,6
Należności z tytułu podatków	1,1	18,4
Udzielone poręczenia	5,9	0,3
Należności z tytułu cesji wierzytelności	13,6	-
Należności inwestycyjne	2,0	-
Pozostałe	4,0	6,4
Razem pozostałe należności	35,2	32,4

Wzrost należności od odbiorców to głównie wzrost przychodów z tytułu usług logistycznych w ramach Grupy Kapitałowej, których koszt i przychód kompensowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Szczegóły dotyczące ryzyk przedstawiono w nocie 6.1.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 6.5.

Należności od odbiorców nie są oprocentowane i mają zazwyczaj rynkowy termin płatności. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem z tytułu oczekiwanych strat kredytowych właściwym dla należności handlowych Spółki.

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I
 USŁUG PRZETERMINOWANE Z
 PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI
 NIESPŁACONE W OKRESIE ORAZ ODPIS
 AKTUALIZUJĄCY:**

	30.06.2020	31.12.2019
a) bieżące	14,0	2,0
b) do 1 miesiąca	4,1	1,2
c) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	19,7	0,7
d) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5,1	0,2
e) powyżej 6 miesięcy	1,1	2,6
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	44,0	6,7
Odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług		
Stan na początek okresu	(1,8)	0,9
a) zwiększenia	(0,2)	(1,2)
b) zmniejszenia - rozwiązanie	1,1	0,3
Stan na koniec okresu	(0,9)	(1,8)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	43,1	4,9

Należności z tytułu leasingu

Na dzień 01.01.2020	-
Zawarcie nowych umów leasingu	83,6
Splata należności	(5,6)
Na dzień 30.06.2020	78,0

Należność z tytułu leasingu	30.06.2020
do 1 roku	14,5
1 do 5 lat	54,5
powyżej 5 lat	9,0
Razem	78,0

5.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

	30.06.2020	31.12.2019
	niebadane	
Środki pieniężne w kasie	5,6	9,6
Środki pieniężne w banku	152,4	23,0
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	-	62,8
Razem	158,0	95,4

Środki pieniężne narażone są na ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej. Polityka zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze ujawnienia w zakresie ryzyk (tj. ocena jakości kredytowej, analiza wrażliwości narażenia na ryzyko walutowe i stopy procentowej) przedstawiono w nocie 6.1, a także w sprawozdaniu z działalności Spółki w rozdziale 5.

5.7 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

	30.06.2020	31.12.2019
	niebadane	
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu dostaw towarów i usług - bez sald objętych faktoringiem odwrotnym	81,2	408,4
• z tytułu dostaw towarów i usług - objęte faktoringiem odwrotnym	3,8	30,9
• inwestycyjne	13,9	17,2
Razem	98,9	456,5
Zobowiązania długoterminowe		
• wobec pracowników	-	5,5
Razem	-	5,5
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, cel i innych świadczeń	54,0	2,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34,2	23,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16,0	21,6
Poręczenia otrzymane	4,0	2,6
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	3,2	32,7
Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler International Sp. z o.o.	-	2,5
Zobowiązania z tytułu zwrotów	2,8	-
Inne zobowiązania	6,2	4,3
Razem	120,4	89,0

Zobowiązania wobec dostawców w większości dotyczą zobowiązań do spółek GK CCC S.A., a głównie do CCC.eu Sp. z o.o. i stanowią kwotę 67,3 mln PLN (na 31.12.2019 r. wynosiły 354,1 mln PLN).

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

Według stanu na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2020 r. odnotowano istotny spadek zobowiązań wobec dostawców z tytułu dostaw i usług – bez sald objętych faktoringiem odwrotnym w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. Wysoki stan zobowiązań na 31 grudnia 2019 r. wynika z zatowarowania kolekcji zimowej. Kolekcja wiosenno-letnia była dostarczana na przełomie pierwszego i drugiego kwartału i została w dużej części rozliczona.

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA NAKŁADÓW I INNE ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA W PRZYSZŁOŚCI

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. Spółka nie posiada zobowiązań do poniesienia nakładów i innych zobowiązań w przyszłości.

5.8 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz sprawy sporne.

Rezerwa na sprawy sporne tworzona jest w kwocie stanowiącej najlepszy szacunek kwoty niezbędnej do rozliczenia powstałego obowiązku.

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

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

Spółka ustala rezerwę na przyszłe nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	POZOSTAŁE REZERWY	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na 01.01.2019	3,1	76,4	-	79,5
Utworzenie	0,9	22,0	-	22,9
Wykorzystanie	-	(98,4)	-	(98,4)
Stan na 31.12.2019	4,0	-	-	4,0
krótkoterminowe	1,2	-	-	1,2
długoterminowe	2,8	-	-	2,8
Stan na 01.01.2020	4,0	-	-	4,0
Utworzenie	-	3,0	140,3	143,3
Stan na 30.06.2020	4,0	3,0	140,3	147,3
krótkoterminowe	1,2	3,0	140,3	144,5
długoterminowe	2,8	-	-	2,8

Opis w zakresie rezerwy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zawarto w nocie 3.3 oraz 6.1.

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe, notowane instrumenty kapitałowe, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym. Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie, składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 60 dni. Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 180 dni.

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

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

	30.06.2020		31.12.2019	
	Niebadane			
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANI A FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANI A FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	363,6	-	350,9	-
Udzielone pożyczki	84,5	-	250,6	-
Należności od odbiorców	43,1	-	2,0	-
Należności z tytułu leasingu	78,0	-	2,9	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158,0	-	95,4	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	13,3	-
Inne aktywa finansowe	-	-	13,3	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	-	1 188,7	-	1 523,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	-	210,0	-	321,4
Zobowiązania handlowe	-	98,9	-	456,5
Zobowiązania leasingowe	-	876,6	-	710,4
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	-	-	-	2,5
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	3,2	-	32,7
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-

W pozycji inne aktywa finansowe Spółka prezentuje wycenę opcji zakupu udziałów w HR Group w wartości 0,0 mln PLN na dzień 30.06.2020 r., w porównaniu do 13,3 mln PLN na dzień 31.12.2019 r. W wycenę opcji są zaangażowani niezależni rzeczoznawcy.

Dla zawartej umowy opcji nabycia pakietów niekontrolujących w spółce, HR Group Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, dokonano rewizji prognoz otrzymanych od spółki, stanowiących główny parametr wpływający na wycenę instrumentów finansowych z tytułu nabycia opcji.

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

Dla pozostałych instrumentów finansowych wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowej.

Poziomy hierarchii wyceny aktywów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela.

SPÓŁKA	Wartość na dzień 31.12.2019 r.	Wpływ wyceny do wartości godziwej	Wartość na dzień 30.06.2020 r.	Data realizacji
HR Group	13,3	(13,3)	-	31.01.2021

30.06.2020	Razem wartość bilansowa	Poziom hierarchii wartości godziwej
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Inne aktywa finansowe	-	3

31.12.2019	Razem wartość bilansowa	Poziom hierarchii wartości godziwej
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Inne aktywa finansowe	13,3	3

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

RYZYO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

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

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

- kurs na 30.06.2020 r. wynosił 1 EUR – 4,4660 PLN
- kurs na 31.12.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,2585 PLN
- kurs na 30.06.2020 r. wynosił 1 USD – 3,9806 PLN
- kurs na 31.12.2019 r. wynosił 1 USD – 3,7977 PLN

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe:

30.06.2020	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ PO PRZELICZENIU NA PLN			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	363,6	0,1	3,9	12,1	347,5
Udzielone pożyczki	84,5	-	3,2	11,3	70,0
Należności od odbiorców	43,1	0,1	0,1	0,8	42,1
Należności z tytułu leasingu	78,0	-	-	-	78,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158,0	-	0,6	-	157,4
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 188,7	0,1	667,7	0,6	520,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	210,0	-	-	-	210,0
Zobowiązania wobec dostawców	98,9	0,1	0,5	0,7	97,7
Zobowiązania leasingowe	876,6	-	667,2	-	209,4
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	3,2	-	3,2	-	3,2
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

31.12.2019	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ PO PRZELICZENIU NA PLN			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	350,9	35,6	102,6	89,1	126,5
Udzielone pożyczki	250,6	34,3	84,6	89,1	42,6
Należności od odbiorców	2,0	-	-	-	2,0
Należności z tytułu leasingu	2,9	-	-	-	2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95,4	1,3	18,0	-	76,1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,3	-	13,3	-	-
Inne aktywa finansowe	13,3	-	13,3	-	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 523,5	-	752,4	0,3	770,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	321,4	-	111,1	-	210,3
Zobowiązania wobec dostawców	456,5	-	1,9	0,3	454,3
Zobowiązania leasingowe	710,4	-	606,7	-	103,7
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	2,5	-	-	-	2,5
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	32,7	-	32,7	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-

Analizę wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych, przedstawia poniższa tabela. Gdyby kursy aktywów/zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych, w szczególności dla USD i EUR w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku były o 0,05 PLN wyższe/nizsze to wpływ na wynik brutto byłby następujący:

30.06.2020	Wartość w walucie - USD	Wzrost/wpadek kursu wymiany USD		Wartość w walucie - EUR	Wzrost/wpadek kursu wymiany EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	0,1	0,0	(0,0)	3,9	0,0	(0,0)
Udzielone pożyczki	-	0,1	(0,1)	3,2	0,0	(0,0)
Należności od odbiorców	0,1	0,0	(0,0)	0,1	0,0	(0,0)
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	0,6	0,0	(0,0)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	(0,1)	0,0	(0,0)	667,7	7,9	(7,9)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec dostawców	(0,1)	0,0	(0,0)	0,5	0,0	(0,0)
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	667,2	7,8	(7,8)
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-
Wpływ na wynik netto	-	0,0	(0,0)	-	7,9	(7,9)

RAPORT FINANSOWY CCC
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2020 R.
[w mln zł o ile nie podano inaczej]

31.12.2019	Wartość w w alucie - USD	Wzrost/wpadek kursu wymiany USD		Wartość w w alucie - EUR	Wzrost/wpadek kursu wymiany EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	35,6	0,5	(0,5)	102,6	1,2	(1,2)
Udzielone pożyczki	34,3	0,6	(0,6)	84,6	1,0	(1,0)
Należności od odbiorców	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,3	-	-	18,0	0,2	(0,2)
finansowy	-	-	-	13,3	0,2	(0,2)
Inne aktywa finansowe	-	-	-	13,3	0,2	(0,2)
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	-	-	-	752,4	8,8	(8,8)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	-	-	111,1	1,3	(1,3)
Zobowiązania w obecności dostawców	-	-	-	1,9	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	606,7	7,1	(7,1)
Zobowiązanie z tytułu obowiązków płatności do jednostki stowarzyszonej	-	-	-	32,7	0,4	(0,4)
Wpływ na wynik netto		0,5	(0,5)		10,2	(10,2)

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

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

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

Pozycje oprocentowane według stopy zmiennej narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

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

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		Stan na 30.06.2020		Stan na 31.12.2019	
	30.06.2020	31.12.2019	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	152,4	23,0	1,5	(1,5)	0,2	(0,2)
Udzielone pożyczki	84,5	250,6	0,8	(0,8)	3,1	(3,1)
Inne aktywa finansowe	-	13,3	-	-	0,1	(0,1)
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	(210,0)	(321,4)	(2,1)	2,1	(3,2)	3,2
Zobowiązania leasingowe	(876,6)	(710,4)	(8,8)	8,8	(7,1)	7,1
Wpływ na wynik netto	-	-	(8,6)	8,6	(6,9)	6,9

Gdyby stopy procentowe zadłużenia w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 8,6 mln PLN niższy (2019 r.: 6,9 mln PLN).

RYZIKO KREDYTOWE

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy (30 czerwca 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku) została przedstawiona w tabeli poniżej:

	30.06.2020	31.12.2019
	niebadane	
Udzielone pożyczki	84,5	250,6
Należności od odbiorców	43,1	4,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	158,0	95,4
Razem	285,6	350,9

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka zawiązała rezerwę na udzielone gwarancje bankowe w wysokości 140,3 mln PLN.

Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych od aktywów finansowych są w ocenie Spółki istotne.

Udzielone pożyczki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Poziom
CCC.EU sp. z o.o.	36,1	-	36,1	1
CCC Shoes Bulgaria EOOD	9,8	-	9,8	1
eobuwie.pl S.A.	-	-	-	1
CCC Obutev d.o.o.	1,8	-	1,8	1
CCC Hrvatska d.o.o.	1,1	-	1,1	1
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	1,6	-	1,6	1
Karl Vogeleg AG	75,9	(75,9)	-	3
NG2 Suisse s.a.r.l.	8,4	(8,4)	-	3
Gino Rossi S.A.	34,1	-	34,1	1
HR Group Holding s.a.r.l.	116,0	(116,0)	-	3
Razem	284,8	(200,3)	84,5	

Udzielone poręczenia kredytowe	Maksymalna ekspozycja	Poziom	Rezerwa
Karl Vogeleg AG	70,4	3	70,4
CCC.EU sp. z o.o.	1 254,5	1	53,4
CCC Russia OOO	63,4	1	2,5
Gino Rossi S.A.	50,6	1	3,4
eobuwie.pl S.A.	189,2	1	9,1
CCC Factory Sp. z o.o.	4,9	1	0,2
CCC Hrvatska d.o.o.	1	1	0,0
CCC Czech s.r.o.	12,4	1	0,6
CCC Obutev d.o.o.	1,8	1	0,1
CCC Shoes Bulgaria EOOD	8,7	1	0,2
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	1,3	1	0,1
CCC Hungary Shoes Kft.	5,6	1	0,3
Razem	1 663,8		140,3

W bieżącym okresie Spółka zaklasyfikowała pożyczki do Karl Voegeleg AG i NG2 Suisse s.a.r.l. do aktywów finansowych, które na dzień sprawozdawczy są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W ramach utworzonych rezerw na gwarancje kredytowe, Spółka uwzględniła także poręczenia udzielone do Karl Voegeleg AG. Rezerwa ta wyniosła 70,4 mln PLN. Więcej informacji zawarto w nocie 3.3.

W przypadku pozostałych pożyczek i gwarancji w ocenie Spółki nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, w związku z czym Spółka kalkuluje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

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

	30.06.2020	31.12.2019
KWOTA LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA		
	niebadane	
Poręczenia udzielone	125,6	1 422,0
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	794,7	1 323,0
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 260,0	1 141,0
Weksle in blanco	186,3	564,8

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

	30.06.2020	31.12.2019
Banki o ratingu A	151,6	85,8
Pozostałe - nieklasyfikowane [1]	0,8	-
Środki pieniężne w bankach razem	152,4	85,8

[1] Banki nie posiadające ratingów międzynarodowych agencji ratingowych

Stopnie ryzyka kredytowego wg agencji ratingowej Moody's	
AAA	Najniższy poziom ryzyka kredytowego
AA	Bardzo niski poziom ryzyka kredytowego
A	Niskie ryzyko kredytowe
BAA	Umiarkowane ryzyko kredytowe - może posiadać cechy spekulacyjne
BA	Znaczne ryzyko kredytowe - oceniane jako spekulacyjne
B	Wysokie ryzyko kredytowe - uważane jako spekulacyjne
CAA	Bardzo wysokie ryzyko kredytowe - są spekulowane na temat słabej pozycji
CA	Wysokie spekulacyjne i najprawdopodobniej są w stanie niewykonania zobowiązania lub są bardzo bliskie, z pewną perspektywą odzyskania kapitału i odsetek
C	Najniższe oceny i zazwyczaj są w złoce, a szanse na odzyskanie kwoty głównej lub odsetek są niewielkie.

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

6.2. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE, UDZIELONE POŻYCZKI ORAZ TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Koszty transakcyjne związane z nabyciem inwestycji zwiększają wartość bilansową inwestycji.

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

Jednostki stowarzyszone to spółki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, jednak nie sprawuje w nich kontroli. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenia się według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Spółka pośrednio lub bezpośrednio posiada udziały w następujących jednostkach:

Spółka	Siedziba	Działalność	Udział na dzień 30.06.2020	Udział na dzień 31.12.2019
CCC.eu Sp. z o.o.	Polska	zakupy i sprzedaż	100%	100%
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	Polska	inwestycyjna	100%	100%
CCC Factory Sp. z o.o.	Polska	produkcyjna	100%	100%
DeeZee Sp. z o.o.	Polska	handlowa	75%	51%
eobuwie.pl S.A.	Polska	handlowa i produkcyjna	75%	75%
Gino Rossi S.A.	Polska	handlowa	100%	100%
Karl Voegele AG	Szwajcaria	handlowa	70%	70%
CCC Czech s.r.o.	Czechy	handlowa	100%	100%
CCC Slovakia s.r.o.	Słowacja	handlowa	100%	100%
CCC Hungary Shoes Kft.	Węgry	handlowa	100%	100%
CCC Austria G.m.b.H	Austria	handlowa	100%	100%
CCC Obutev d.o.o.	Słowenia	handlowa	100%	100%
CCC Hrvatska d.o.o.	Chorwacja	handlowa	100%	100%
CCC Shoes Ayakkabicilik Limited Sirketi	Turcja	handlowa	100%	100%
CCC Isle of Man Ltd.	Wyspa Man	handlowa	100%	100%
CCC Shoes Bułgaria EOOD	Bułgaria	handlowa	100%	100%
NG2 Suisse s.a.r.l.	Szwajcaria	usługowa	100%	100%
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Serbia	handlowa	100%	100%
CCC Russia OOO	Rosja	handlowa	75%	75%
Shoe Express S.A.	Rumunia	handlowa	100%	100%

Podmioty stowarzyszone CCC S.A.:

NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	WARTOŚĆ BILANSOWA	
			UDZIAŁY NA DZIEŃ 30.06.2020	UDZIAŁY NA DZIEŃ 31.12.2019
HR Group Holding S.a.r.l.	Luksemburg	handlowa	30,55%	30,55%
Pronos Sp. z o.o.	Polska	usługowa	10,00%	10,00%

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	WARTOŚĆ BILANSOWA			
			UDZIAŁY	PROGRAM MOTYWACYJNY	UDZIAŁY	PROGRAM MOTYWACYJNY
			30.06.2020		31.12.2019	
CCC Austria Ges.m.b.H	Graz, Austria	handlowa	0,4	1,5	0,4	1,5
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	38,0	2,1	38,0	2,1
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna	15,0	8,7	15,0	8,7
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	2,9	0,4	2,9	0,4
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	0,1	1,2	0,1	1,2
CCC Isle of Man Ltd.	Douglas, Wyspa Man	handlowa	-	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	2,1	0,2	2,1	0,2
CCC Russia sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	handlowa	-	0,1	-	0,1
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	6,4	-	6,4	-
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	280,7	-	280,7	-
CCC Shoes Ayakkabicylyk Ticaret Limited Sirketi	Stambuł, Turcja	handlowa	0,1	-	0,1	-
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa	0,2	0,3	0,2	0,3
CCC Slovakia, s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	-	0,4	-	0,4
CCC.EU sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	-	15,4	-	15,4
eobuwie.pl S.A.	Zielona Góra, Polska	handlowa	-	0,5	-	0,5
NG2 Suisse s.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	handlowa	-	0,7	45,5	0,8
Gino Rossi S.A.	Slupsk, Polska	handlowa	88,0	-	88,0	-
RAZEM			433,9	32,4	479,3	32,5

Odpis na udziały w NG2 Suisse s.a.r.l. opisano w nocie 3.3.

NABYCIE UDZIAŁÓW DEEZEE

W dniu 4 listopada 2019 roku Spółka Shoes & Bags Sp. z o.o. spółka powiązana z CCC S.A. podpisała porozumienie dotyczące wykonania opcji nabycia kolejnych 24% udziałów w spółce zależnej DeeZee za 7 mln złotych. W konsekwencji CCC S.A. zwiększył pośrednio swój pakiet własnościowy do 75% w marce, która w tym roku ma wygenerować istotnie ponad 100 mln zł sprzedaży w kanałach online i offline.

6.3 UDZIELONE POŻYCZKI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Pożyczki udzielone wycenia się początkowo w wartości godziwej, a na kolejne daty bilansowe w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy składniki aktywów finansowych utraciły wartość. Dla celów tej oceny Zarząd analizuje ryzyko spłaty pożyczek biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową Spółki. Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia

	2020	2019
Na 1 stycznia	250,6	134,6
Udzielenie pożyczek	0,9	312,5
Odsetki naliczone	6,8	9,2
Spłaty	(10,0)	(87,3)
Odpis aktualizujący	(200,3)	-
Kompensata wiarytelności	(0,2)	(7,0)
Wynik na różnicach kursowych	36,7	1,2
Inne zmiany	(0,1)	(112,6)
Na koniec okresu	84,5	250,6
-krótkoterminowe	84,5	172,6
-długoterminowe	-	78,0

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

	30.06.2020	31.12.2019
Podmioty zależne CCC S.A.		
CCC.EU sp. z o.o.	36,1	34,3
CCC Shoes Bulgaria EOOD	9,8	9,2
eobuw ie.pl S.A.	-	10,1
CCC Obutev d.o.o.	1,8	0,9
CCC Hrvatska d.o.o.	1,1	1,0
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	1,6	1,4
Karl Vogele AG	-	71,0
NG2 Suisse s.a.r.l.	-	7,9
Gino Rossi S.A.	34,1	32,5
Razem	84,5	168,3
-krótkoterminowe	84,5	168,3
-długoterminowe	-	-
Podmioty stowarzyszone		
HR Group Holding S.a.r.l.	-	82,3
Razem	-	82,3
-krótkoterminowe	-	172,6
-długoterminowe	-	78,0

Odpis aktualizujący pożyczki	30.06.2020	31.12.2019
Na początek okresu	-	-
Utworzenie	(200,3)	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na koniec okresu	(200,3)	-

Na dzień 30.06.2020 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący pożyczki udzielone w wysokości 200,3 mln PLN. Dokonano odpisu aktualizującego pożyczek udzielonych do NG2 Suisse s.a.r.l. w wysokości 8,4 mln PLN, Karl Voegele AG w wysokości 75,8 mln PLN oraz HR Group Holding w wysokości 116,0 mln PLN. Spółka zaklasyfikowała te pożyczki do aktywów finansowych, które na dzień sprawozdawczy są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

W przypadku pozostałych pożyczek i gwarancji w ocenie Spółki nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia w związku z czym Spółka kalkuluje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

Szczegółowe zestawienie odpisów aktualizujących zawarto w nocie 6.1

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

Analiza w zakresie ryzyka kredytowego przedstawiona w nocie 6.1

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

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami zależnymi :

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	30.06.2020	30.06.2020	01 - 06.2020	01 - 06.2020
Branded Shoes & BAGS sp. z o.o	-	-	-	-
CCC Austria G.m.b.H	-	-	0,1	-
CCC Czech s.r.o.	0,6	-	-	-
CCC Factory sp. z o.o.	0,9	0,1	0,1	-
CCC Hrvatska d.o.o.	-	1,1	-	-
CCC Hungary Shoes Kft.	-	-	-	-
CCC Isle of Man Ltd.	-	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	-	1,8	-	-
CCC Russia OOO	-	0,4	0,1	-
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	-	1,5	-	-
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	2,8	-	-	1,0
CCC Shoes Ayakkabıcılık Limited	-	0,2	-	-
CCC Shoes Bulgaria EOOD	-	9,9	0,3	-
CCC Slovakia s.r.o.	-	-	-	-
CCC.eu sp. z o.o.	72,7	69,7	5,9	406,5
DeeZee Sp. z o.o.	-	-	-	-
eobuwie.pl Logistics Sp z o.o.	-	0,5	-	-
eobuwie.pl S.A.	0,5	9,3	0,9	0,5
eschuhe.ch	-	-	-	-
eschuhe.de GmbH	-	-	-	-
GARDA Sp. z o.o.	-	-	-	-
Gino Rossi SA	-	35,8	1,0	0,0
Gino Rossi SRO	-	-	-	-
Karl Voegele AG	-	0,3	0,4	-
NG2 Suisse sarl	0,3	1,3	-	-
Shoe Express S.A.	-	0,2	0,1	-
Vögele Verwaltung G.m.b.H	-	-	-	-
RAZEM	77,8	132,2	9,1	408,0

RAPORT FINANSOWY CCC
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2020 R.
[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.12.2019	31.12.2019	01 - 06.2019	01-06.2019
Branded Shoes & BAGS sp. z o.o	-	-	-	-
CCC Austria G.m.b.H	-	-	0,1	-
CCC Czech s.r.o.	0,3	-	0,1	0,4
CCC Factory sp. z o.o.	2,4	0,4	0,4	3,0
CCC Hrvatska d.o.o.	-	1,1	-	-
CCC Hungary Shoes Kft.	-	-	-	-
CCC Isle of Man Ltd.	-	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	-	0,9	-	-
CCC Russia OOO	-	0,2	-	-
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	-	1,4	-	-
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	1,8	-	0,1	-
CCC Shoes Ayakkabicilik Limited	-	0,1	-	-
CCC Shoes Bulgaria EOOD	-	9,2	0,2	-
CCC Slovakia s.r.o.	-	-	-	-
CCC.eu sp. z o.o.	465,3	34,3	56,6	15,0
DeeZee Sp. z o.o.	-	-	0,2	-
eobuwie.pl Logistics Sp z o.o.	-	-	-	-
eobuwie.pl S.A.	1,5	10,6	4,9	1,0
eschuhe.ch	-	-	-	-
eschuhe.de GmbH	-	-	-	-
GARDA Sp. z o.o.	-	-	-	-
Gino Rossi SA	-	0,3	1,3	-
Gino Rossi SRO	-	-	-	-
Karl Voegelé AG	-	71,0	0,2	-
NG2 Suisse sarl	0,3	9,6	-	-
Shoe Express S.A.	-	0,1	0,1	-
Vögele Verwaltung G.m.b.H	-	-	-	-
RAZEM	471,6	139,1	64,1	19,4

RAPORT FINANSOWY CCC
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2020 R.

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami stowarzyszonymi:

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	30.06.2020	30.06.2020	01 - 06.2020	01-06.2020
Pronos Sp. z o.o.	-	-	-	-
HR Group Holding S.a.r.l.	-	0,0	6,6	-
Hamm Reno Group GmbH	-	-	-	-
HR Group GmbH & Co. KG	-	-	-	-
Blitz 18-535 GMBH	-	-	-	-
CCC Germany GmbH	-	-	-	-
HR Group TopCo	-	-	-	-

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.12.2019	31.12.2019	01 - 06.2019	01-06.2019
Pronos Sp. z o.o.	-	-	-	-
HR Group Holding S.a.r.l.	-	-	-	-
Hamm Reno Group GmbH	0,2	-	-	-
HR Group GmbH & Co. KG	-	-	-	-
Blitz 18-535 GMBH	-	-	-	-
CCC Germany GmbH	-	0,1	-	-
HR Group TopCo	111,5	144,5	1,6	-

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z powiązanymi poprzez kluczowy personel:

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	30.06.2020	30.06.2020	01 - 06.2020	01-06.2020
MGC INWEST Spółka z	-	-	-	-
ASTRUM Sp. z o. o.	-	-	-	-
Cuprum Arena Galeria Lubińska	-	-	-	-
ULTRO sari	-	-	-	-
Astrum sari	-	-	-	-
Forum Kielce	0,1	-	-	0,5
Forum Lubin	0,2	-	-	0,5
GP Sp. z o.o.	-	-	-	0,2
Razem	0,3	0,0	0,0	1,3

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.12.2019	31.12.2019	01 - 06.2019	01-06.2019
MGC INWEST Spółka z	-	-	-	-
ASTRUM Sp. z o. o.	0,1	1,8	-	-
Cuprum Arena Galeria Lubińska	3,1	-	-	-
ULTRO sari	0,9	-	-	-
Razem	4,1	1,8	-	-

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych

WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH - WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
30.06.2020				
Członkowie Zarządu	1 248,0	-	280,0	1 528,0
Rada Nadzorcza	211,4	-	-	211,4
Razem	1 459,4	-	280,0	1 739,4
30.06.2019				
Członkowie Zarządu	1 680,8	868,3	750,0	3 299,1
Rada Nadzorcza	195,1	-	34,2	229,2
Razem	1 875,9	868,3	784,2	3 528,3

6.4 PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy.

Grupa prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego. Dodatkowo, w pewnych okolicznościach pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im opcji. Z chwilą wykonania opcji, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną. Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej

Program zakończył się w 2019 roku. W pierwszym półroczu 2020 roku nie zaszły zmiany w programie płatności w formie akcji. Szczegółowe informacje zawarto w jednostkowym sprawozdaniu za rok i okres zakończony 31 grudnia 2019 roku.

6.5 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym podpisywano kolejne aneksy dotyczące umów najmu, które stanowią zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego niewymagające dokonania korekt.

Dnia 25 sierpnia 2020 roku podpisano aneks do Umowy zobowiązującej do sprzedaży akcji eobuwie.pl S.A. z dnia 26 sierpnia 2015 roku, zawartej pomiędzy CCC S.A. i CCC Shoes Bags Sp. z o.o., a akcjonariuszami eobuwie.pl S.A. oraz przy udziale eobuwie.pl.

Przedmiotem aneksu jest dostosowanie zasad ustalania EBITDA do zmienionego roku obrotowego Spółki i przejścia przez Spółkę na MSSF oraz wyłączenia z niej skutków implementacji MSSF 16.

Dodatkowo wprowadzono zapisy porządkujące obszary:

- potencjalnymi konfliktami interesów,
- zasad rozliczenia wyników sklepów stacjonarnych prowadzonych przez eobuwie.pl działających pod marką eobuwie.pl lub Modivo,
- zasad ewentualnego finansowania eobuwie.pl przez CCC S.A.,
- przyznania akcjonariuszom eobuwie.pl dodatkowej przyspieszonej Opcji Put w okresie współporęczenia przez eobuwie.pl na rzecz CCC S.A. kredytu bankowego dla GK CCC udzielonego przez PKO BP 21 listopada 2019 r. w sytuacji egzekucji z majątku CCC S.A. w związku z takim zabezpieczeniem,
- możliwości zbycia Akcji II Transzy na rzecz podmiotu trzeciego w razie odstąpienia przez akcjonariuszy eobuwie.pl od umowy sprzedaży Akcji II Transzy zawartej w wykonaniu którejkolwiek z Opcji Call lub Opcji Put przewidzianych w Umowie zobowiązującej, na skutek braku współpracy w ramach GK CCC S.A. i zarządzanie zapłatą w całości Ceny Opcji.

Pozostałe warunki umowy nie uległy istotnym zmianom.

Dnia 15 września 2020 roku Zarząd CCC S.A. zawarł Term Sheet umowy kredytu rewolwingowego do kwoty 250 mln PLN z instytucjami finansującymi Grupę Kapitałową CCC tj. z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Millennium S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Banki Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A., Funkcję Agenta kredytu i zabezpieczeń będzie pełnił mBank S.A.

Kredyt udzielany przez instytucje finansujące Grupę CCC udostępniony będzie na okres 24 miesięcy od dnia zawarcia Umowy. Kredyt będzie zabezpieczony poręczeniem do kwoty 200 mln PLN (80% zaangażowania finansujących) udzielonym przez Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”). Zabezpieczenie kredytu stanowić będzie również zastaw na wybranych aktywach jednostki dominującej oraz poręczenie podmiotów z Grupy CCC.

Kredyt zostanie udostępniony na podstawie umowy wspólnych warunków finansowania określającej warunki wspólne dla pożyczek bilateralnych gwarantowanych przez BGK udzielanych przez kredytodawców na warunkach ustalonych w Umowie.

Kredyt zabezpieczony gwarancjami Banku Gospodarstwa Krajowego stanowić będzie kolejny, zapowiadany wcześniej, element stabilizacji sytuacji finansowej Grupy CCC w odpowiedzi na negatywny wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy Kapitałowej CCC S.A.

W dniu 30 września 2020 r. Grupa Kapitałowa CCC S.A. powzięła informację, że jej spółka stowarzyszona HRG (w której Grupa Kapitałowa CCC S.A. posiada mniejszościowe udziały), złożyła wniosek o upadłość w postępowaniu upadłościowym pod nadzorem własnym dotyczący swej spółki zależnej CCC Germany GmbH (którą HRG nabyła od CCC S.A. pod koniec 2018 i w której HRG posiada 100% udziałów).

6.6 INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za okres zakończony 30 czerwca 2020 roku i rok zakończony 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

WYNAGRODZENIE AUDYTORA	2020	2019
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,7	0,7
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

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

Polkowice, dn. 30.09.2020 r.