

A woman with long, wavy brown hair is leaning against a large, textured stone wall. She is wearing a dark, oversized blazer over a black top and a white collar. She is holding a bright red, round, crocodile-textured bag with a silver buckle. She is also wearing black socks and black lace-up boots. The background shows a cobblestone street and buildings in a city setting.

**CCC**

**SKONSOLIDOWANE  
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
ZA OKRES Q3 2019**



## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. . . . . .	<b>4</b>
NOTY OBJAŚNIAJĄCE. . . . .	<b>6</b>
1. INFORMACJE OGÓLNE . . . . .	<b>6</b>
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU . . . . .	<b>31</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW . . . . .	<b>32</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ . . . . .	<b>34</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH . . . . .	<b>36</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM . . . . .	<b>37</b>
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW . . . . .	<b>38</b>
3. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE . . . . .	<b>45</b>
4. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH . . . . .	<b>50</b>
5. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ . . . . .	<b>60</b>
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU. . . . .	<b>61</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW. . . . .	<b>63</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ . . . . .	<b>64</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH . . . . .	<b>65</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM . . . . .	<b>66</b>
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW. . . . .	<b>67</b>

## WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	W MLN PLN		W MLN EUR	
<b>Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>01.2019-09.2019</b>	<b>01.2018-09.2018</b>	<b>01.2019-09.2019</b>	<b>01.2018-09.2018</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	4 127,8	3 122,4	958,0	734,1
Polska	1 620,3	1 412,3	376,1	332,0
Europa Śr.-Wsch.	778,8	660,1	180,8	155,2
Europa Zachodnia	452,2	243,3	105,0	57,2
Pozostałe kraje	107,8	75,5	25,0	17,8
<b>Działalność detaliczna</b>	2 959,1	2 391,2	686,8	562,2
E-commerce	995,3	649,8	231,0	152,8
Hurt	165,7	81,0	38,5	19,0
Działalność produkcyjna	0,2	0,4	—	0,1
Pozostałe	7,5	—	1,7	—
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	2 019,0	1 553,7	468,6	365,4
<b>Marża brutto ze sprzedaży</b>	48,9%	49,8%	48,9%	49,8%
<b>Wyniki segmentów:</b>				
Polska	196,6	174,6	45,6	41,1
Europa Śr.-Wsch.	15,2	26,6	3,5	6,3
Europa Zachodnia	(98,0)	(61,6)	(22,7)	(14,5)
Pozostałe kraje	(11,4)	(0,2)	(2,6)	—
<b>Działalność detaliczna</b>	102,4	139,4	23,8	32,9
E-commerce	71,3	77,8	16,5	18,3
Hurt	14,3	19,8	3,3	4,7
Działalność produkcyjna	(0,5)	—	(0,1)	—
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	5,9	223,9	1,4	52,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(100,3)	145,9	(23,3)	34,3
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	(117,4)	121,4	(27,3)	28,5
<b>SKORYGOWANY ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ [1]</b>	(96,9)	151,6	(22,5)	35,6
<b>Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	4 326,1	3 574,1	989,1	831,2
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	3 042,8	3 161,9	695,7	735,3
Zapasy	2 164,4	1 806,1	494,9	420,0
Środki pieniężne	467,3	375,8	106,8	87,4
<b>AKTYWA RAZEM</b>	7 368,9	6 736,0	1 684,9	1 566,5
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	2 892,9	2 650,9	661,4	616,5
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	311,0	210,0	71,1	48,8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	3 495,2	2 937,3	799,2	683,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 268,0	806,8	289,9	187,6
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	6 388,1	5 588,2	1 460,6	1 299,6
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	980,8	1 147,8	224,3	266,9

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	W MLN PLN		W MLN EUR	
<b>Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	<b>01.2019-09.2019</b>	<b>01.2018-09.2018</b>	<b>01.2019-09.2019</b>	<b>01.2018-09.2018</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	565,7	497,4	131,3	116,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(601,1)	(377,0)	(139,5)	(88,6)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	127,5	(160,4)	29,6	(37,7)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>92,1</b>	<b>(40,0)</b>	<b>21,4</b>	<b>(9,4)</b>

<b>DANE OPERACYJNE</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Liczba sklepów	1 219	1 125
Powierzchnia handlowa (tys. m <sup>2</sup> )	724,8	660,3
Liczba rynków ze sprzedażą online	15	15

	W MLN PLN		W MLN EUR	
	<b>01.2019-09.2019</b>	<b>01.2018-09.2018</b>	<b>01.2019-09.2019</b>	<b>01.2018-09.2018</b>
Nakłady inwestycyjne (w mln)	(369,8)	(268,1)	(85,8)	(63,0)

Wybrane dane ze skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
  - kurs na 30.09.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,3736 PLN
  - kurs na 31.12.2018 r. wynosił 1 EUR – 4,3000 PLN
  - kurs na 30.09.2018 r. wynosił 1 EUR – 4,2714 PLN

- poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
  - kurs średni w okresie 01.01.2019 – 30.09.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,3086 PLN
  - kurs średni w okresie 01.01.2018 – 30.09.2018 r. wynosił 1 EUR – 4,2535 PLN

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

# NOTY OBJAŚNIAJĄCE

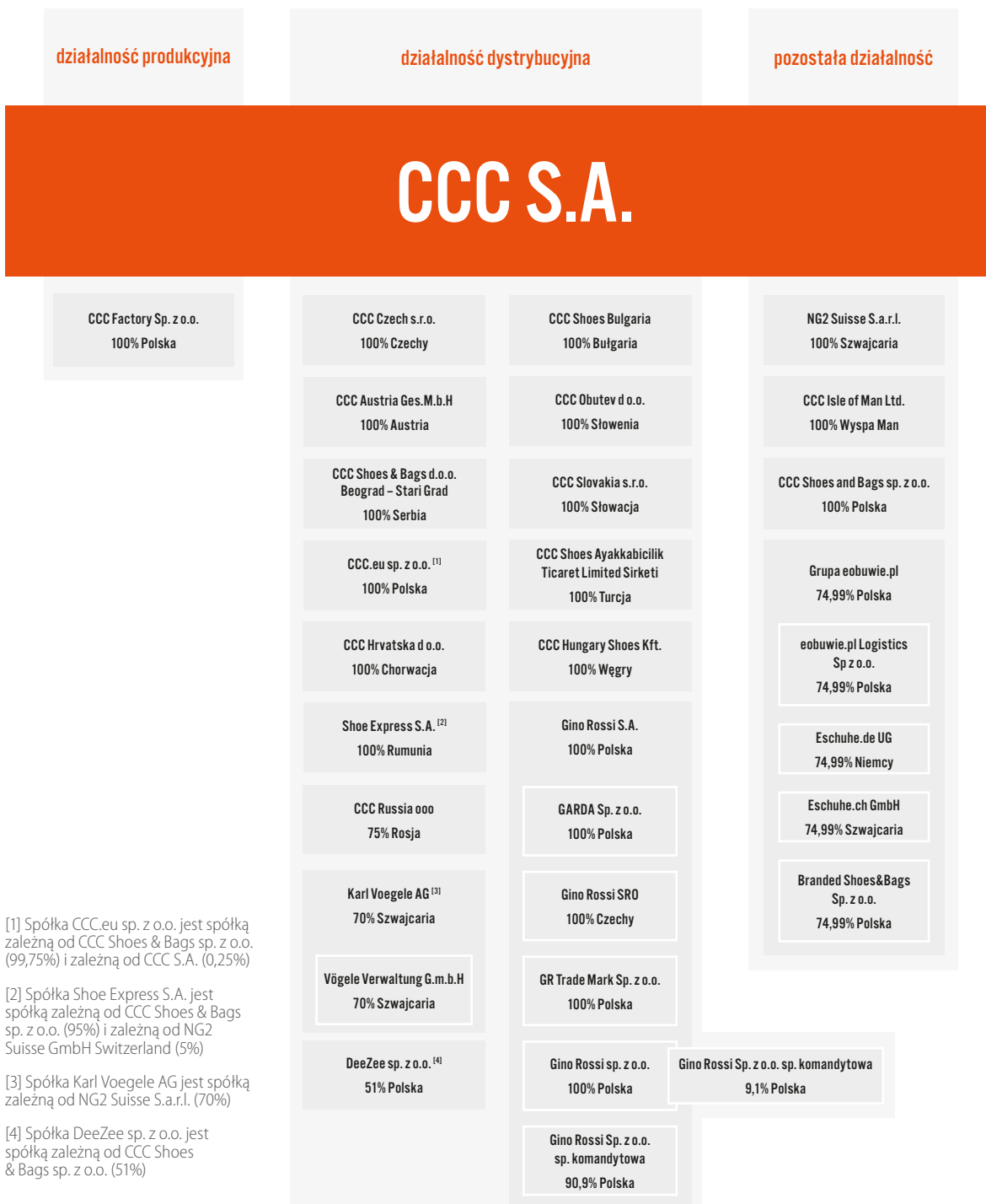
## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa Spółki:	CCC Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki:	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000211692
Przedmiot działalności:	Głównym przedmiotem działalności Spółki według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwem (EKD 5142)

### STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

Na dzień 30 września 2019 roku Grupę Kapitałową CCC S.A. tworzyły jednostka dominująca CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach oraz następujące podmioty zależne:

## GRUPA CCC



## PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

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).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 14.03.2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego. Na dzień 30.09.2019 skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy wykazuje aktywa obrotowe w kwocie 3.042,8 mln PLN, na które składają się m.in.: zapasy w kwocie 2.164,4 mln PLN, środki pieniężne w kwocie 467,3 mln PLN, należności w kwocie 406,8 mln PLN, pochodne instrumenty finansowe w kwocie 4,3 mln PLN oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3.495,2 mln PLN, na które składają się m.in.: zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 1.268,0 mln PLN, zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe w kwocie 1.656,9 mln PLN oraz zobowiązania z tyt. leasingu (MSSF 16) w kwocie 525,6 mln PLN, co skutkuje nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 452,4 mln PLN. Sytuacja ta wynika w dużej mierze z faktu prezentacji zapasów w cenie nabycia, podczas, gdy wartość zapasów w cenach sprzedaży byłaby wyższa o ok. 2 mld PLN przy obecnych marżach sprzedaży na poziomie około 50%. W związku z tym, opierając się na posiadanej wiedzy na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zdaniem Zarządu Spółki, mając na uwadze rosnące przychody ze sprzedaży Grupy, zarówno pod względem wartościowym jak i ilościowym, sytuacja ta nie ma wpływu na możliwość bieżącego regulowania zobowiązań.

## PODSTAWA KONSOLIDACJI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie jednostki dominującej CCC S.A. oraz sprawozdania spółek zależnych.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia przejęcia kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej były objęte kontrolą w okresie sprawozdawczym. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.



## WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

## STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

## INFORMACJA NT. ZASTOSOWANYCH ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANYMI FINANSOWYMI W STOSUNKU DO EURO I DOLARA, USTALANE PRZEZ NBP

OKRES (USD/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.2019-09.2019	4,0154	3,7243	4,0000	3,8426
01.2018-09.2018	3,7871	3,3173	3,6754	3,5688
01.2018-12.2018	3,8268	3,3173	3,7597	3,6227

OKRES (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.2019-09.2019	4,3891	4,2406	4,3736	4,3086
01.2018-09.2018	4,3978	4,1423	4,2714	4,2535
01.2018-12.2018	4,3978	4,1423	4,3000	4,2669

## ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2019 ROKU

### Istotne dokonania Grupy Kapitałowej CCC S.A. w III kwartale 2019 r.:

---

#### OSIĄGNIĘCIE PRZEZ CCC 100% W AKCJONARIACIE GINO ROSSI ORAZ WYCOFANIE GINO ROSSI Z GPW

Spółka CCC w ramach przymusowego wykupu nabyła wszystkie akcje Gino Rossi należące do akcjonariuszy mniejszościowych. W rezultacie, akcje Gino Rossi S.A. zostały wykluczone z obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z dniem 29 września 2019 r.

---

#### DEBIUT KOLEKCJI GINO ROSSI W SKLEPACH CCC

Od sierpnia produkty Gino Rossi nowej kolekcji są dostępne w niemal 600 sklepach stacjonarnych i kanałach online na 23 rynkach w Europie, na których działa Grupa CCC.

---

#### KAMPANIE MARKETINGOWE GINO ROSSI, YOUNGSTERS I ESIZE.ME

Debiutowi kolekcji Gino Rossi w sklepach CCC towarzyszyła kampania „Belli Momenti. Bella Vita” / „Piękne chwile. Piękne życie”, podkreślająca jej włoski styl. Sezon jesienny 2019 rozpoczęto także kolejną odsłoną komunikacji Youngsters, dedykowaną młodym odbiorcom. W trzecim kwartale ruszyła kampania reklamowa rozwiązania e-size.me z udziałem ambasadorów marki eobuwie.pl – Doroty Wellman i Marcina Prokopa.

---

#### EKSPANSJA ZAGRANICZNA

Otwarto trzy kolejne sklepy CCC na Bliskim Wschodzie (w Bahrajnie, Omanie i Arabii Saudyjskiej).

---

#### ASYSTENT GŁOSOWY GOOGLE

CCC jako pierwszy podmiot na polskim rynku, z kategorii odzież/obuwie, udostępnił swoim Klientom możliwość komunikacji głosowej w aplikacji Google Asystent.

---

#### CCC ZWYCIĘZCĄ W KONKURSIE

CCC zwyciężcą w konkursie e-Commerce Polska awards w kategorii BEST ON MOBILE. CCC zwyciężyło w kategorii Best on mobile za aplikację mobilną „CCC Shoes & Bags – Online Shop”.

---

#### OTWARCIE CREATIVE CITY CONCEPT W WARSZAWIE

12.09.2019 miało miejsce oficjalne otwarcie showroomu marki CCC: Creative City Concept w Warszawie.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]

	07-09.2019	07-09.2018	ZMIANA %	01-09.2019	01-09.2018	ZMIANA %
Polska	554,7	493,1	12,5%	1 620,3	1 412,3	14,7%
Europa Śr.-Wsch.	263,2	237,6	10,8%	778,8	660,0	18,0%
Europa Zachodnia	150	160,5	-6,5%	452,2	243,3	85,9%
Pozostałe kraje	43,8	29,8	47,0%	107,8	75,5	42,8%
Działalność detaliczna	1 011,7	921	9,9%	2 959,1	2 391,1	23,8%
Hurt	71,4	22,3	>100%	165,7	81,1	>100%
E-commerce	356,9	249,5	43,0%	995,3	649,8	53,2%
Działalność produkcyjna	0,1	0,1	—	0,2	0,4	-50,0%
<b>Razem</b>	<b>1 440,1</b>	<b>1 192,9</b>	<b>20,7%</b>	<b>4 120,3</b>	<b>3 122,4</b>	<b>32,0%</b>
Niezałokowane do segmentów	7,5	0,0	—	7,5	0,0	—
<b>Razem</b>	<b>1 447,6</b>	<b>1 192,9</b>	<b>21,4%</b>	<b>4 127,8</b>	<b>3 122,4</b>	<b>32,2%</b>

Powyższe dane zawierają sprzedaż spółek przejętych tj. KVAG, Shoe Express, DeeZee oraz Gino Rossi w latach 2018 – 2019.

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

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2019 r. wyniosły 1 447,6 mln PLN, co stanowiło wzrost o 254,7 mln PLN (+21,4%) w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. W segmencie detalicznym największy udział nadal stanowi Polska (55%), natomiast największą dynamikę wzrostu odnotowały sieci należące do „Pozostałych krajów” czyli CCC Rosja (47% r/r) i CCC Serbia (44% r/r).

Dynamiczny wzrost w III kwartale segmentu e-commerce (43% r/r) spowodował zwiększenie sprzedaży o 107,4 mln PLN w stosunku do III kwartału 2018, a sprzedaż w segmencie hurt wzrosła o 49,1 mln PLN.

Na wielkość osiągniętych przychodów w III kwartale 2019 r. wpływ miała również sprzedaż w placówkach porównywalnych, która przedstawiała się następująco: Polska – 1%; Europa Środkowo-Wsch. – 2%, Europa Zachodnia – 1%. Dodatkowo zmiany przychodów w placówkach porównywalnych odnotowano w Chorwacji i Słowacji.

Przychody ze sprzedaży za okres 01-09.2019 r. wyniosły 4 127,8 mln PLN, co stanowiło wzrost o 1 005,4 mln PLN (+32,2%) w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na wzrost przychodów złożył się przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie detal o 568,0 mln PLN (+23,8% r/r), e-commerce o 345,5 mln PLN (+53,2% r/r) i hurcie o 84,6 mln PLN (m.in. poprzez otwarcie sklepów w regionie GCC oraz współpracę z jednostką stowarzyszoną HR Group). Udział przychodów ze sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem w okresie 01-09.2019 r. wyniósł 72% (2018: 77%), przy rosnącym udziale e-commerce 24% (2018: 21%) i 4% udziale sprzedaży hurtowej (2018: 3%). Największym rynkiem sprzedaży detalicznej wciąż pozostaje Polska, której udział w łącznej sprzedaży detalicznej w okresie 01-09.2019 r. wyniósł 55% w porównaniu z 59% w analogicznym okresie 2018 r. (spadek udziału wynika z ekspansji na rynkach zagranicznych oraz przejęcia w 2018 r. spółki w Rumunii i Szwajcarii).

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY DETALICZNEJ W PRZELICZENIU NA M<sup>2</sup> KSZTAŁTOWAŁY SIĘ NASTĘPUJĄCO [2]:

	07-09.2019	07-09.2018	ZMIANA %	01-09.2019	01-09.2018	ZMIANA %
Działalność detaliczna	490	511	-4,1%	492	512	-3,9%

[2] Przychód na m<sup>2</sup> w powierzchni jest liczony jako iloraz wartości przychodów za odpowiedni okres przez średnią liczbę powierzchni na m<sup>2</sup> w analizowanym okresie.

Średnia miesięczna sprzedaż detaliczna na m<sup>2</sup> za okres 07-09.2019 r. wyniosła 490 PLN/m<sup>2</sup>, wobec 511 PLN/m<sup>2</sup> w analogicznym okresie 2018 r., przy wzroście średniej powierzchni sklepów o 5% r/r.

Średnia miesięczna sprzedaż detaliczna na m<sup>2</sup> za okres 01-09.2019 r. wyniosła 492 PLN/m<sup>2</sup>, wobec 512 PLN/m<sup>2</sup> w analogicznym okresie 2018 r., przy wzroście średniej powierzchni sklepów o 3% r/r.

### ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY

Zysk brutto w podziale na poszczególne segmenty przedstawiał się następująco:

	07-09.2019	07-09.2018	ZMIANA %	01-09.2019	01-09.2018	ZMIANA %
Polska	263,2	227,0	15,9%	804,4	709,3	13,4%
Europa Śr.-Wsch.	144,7	121,0	19,6%	445,4	370,5	20,2%
Europa Zachodnia	83,3	91,9	-9,4%	249,9	142,1	75,9%
Pozostałe kraje	23,6	15,9	48,4%	57,2	40,4	41,6%
Działalność detaliczna	514,8	455,8	12,9%	1 556,9	1 262,3	23,3%
Hurt	16,9	6,8	>100%	32,7	25,5	28,2%
E-commerce	147,3	100,9	46,0%	422,4	265,9	58,9%
Działalność produkcyjna	(0,1)	0,3	—	(0,5)	—	—
<b>Razem</b>	<b>678,9</b>	<b>563,8</b>	<b>20,4%</b>	<b>2 011,5</b>	<b>1 553,7</b>	<b>29,5%</b>
Niezałokowane do segmentów	7,5	—	—	7,5	—	—
<b>Razem</b>	<b>686,4</b>	<b>563,8</b>	<b>21,7%</b>	<b>2 019,0</b>	<b>1 553,7</b>	<b>29,9%</b>

Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży III kwartału 2019 r. wyniósł 686,4 mln PLN i był wyższy o 21,7% względem III kwartału 2018 roku. Dynamiczny wzrost segmentu e-commerce spowodował wzrost jego udziału do 22% (2018: 18%), przy nadal dominującym udziale segmentu detalicznego 75% (2018: 81%).

Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży w okresie 01-09.2019 r. wyniósł 2 019,0 mln PLN i był wyższy o 29,9% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Udział segmentu detalicznego w zysku brutto ze sprzedaży ogółem w okresie 01-09.2019 r. wyniósł 77% (2018: 81%), przy rosnącym udziale e-commerce 21% (2018: 17%).

**MARŻA BRUTTO NA SPRZEDAŻY W ROZBICIU  
 NA NAJISTOTNIEJSZE SEGMENTY  
 KSZTAŁTOWAŁA SIĘ NASTĘPUJĄCO:**

	07-09.2019	07-09.2018	ZMIANA P.P.	01-09.2019	01-09.2018	ZMIANA P.P.
Działalność detaliczna	50,9%	49,5%	1,4	52,6%	52,8%	(0,2)
E-commerce	41,3%	40,4%	0,9	42,4%	40,9%	1,5
<b>Razem</b>	<b>47,4%</b>	<b>47,3%</b>	<b>0,1</b>	<b>48,9%</b>	<b>49,8%</b>	<b>(0,9)</b>

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w III kwartale 2019 roku wyniosła 47,4%, wobec 47,3% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nominalna marża brutto zarówno w detalu jak i e-commerce wzrosła, jednakże biorąc pod uwagę rosnący udział e-commerce, skonsolidowana marża wzrosła nieznacznie o 0,1 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w okresie 01-09.2019 r. wyniosła 48,9% i była niższa o 0,9 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego. Nominalna marża brutto na sprzedaży wzrosła w e-commerce, jednakże rosnący udział e-commerce (wzrost z 17% do 21% w zysku brutto na sprzedaży) spowodował nieznaczne obniżenie marży skonsolidowanej.

## KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW

Koszty funkcjonowania sklepów kształtowały się następująco:

	07-09.2019	07-09.2018	ZMIANA %	01-09.2019	01-09.2018	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(145,2)	(125,6)	15,6%	(417,6)	(314,2)	32,9%
Usługi agencyjne	(2,0)	(1,2)	66,7%	(4,7)	(21,8)	-78,4%
Koszty najmu	(45,7)	(51,3)	-10,9%	(111,5)	(88,8)	25,6%
Amortyzacja	(156,9)	(124,2)	26,3%	(471,6)	(344,8)	36,8%
Podatki i opłaty	(3,1)	(1,5)	>100%	(7,3)	(4,8)	52,1%
Zużycie materiałów i energii	(18,0)	(16,8)	7,1%	(49,5)	(43,4)	14,1%
Usługi transportowe	(1,6)	(0,5)	>100%	(4,0)	(1,2)	>100%
Pozostałe usługi obce	(28,8)	(18,1)	59,1%	(86,1)	(51,1)	68,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	(2,6)	(2,6)	0,0%	(7,5)	(5,2)	44,2%
Odpis na zapasy	—	2,2	—	—	—	—
<b>Razem</b>	<b>(403,9)</b>	<b>(339,6)</b>	<b>18,9%</b>	<b>(1 159,8)</b>	<b>(875,3)</b>	<b>32,5%</b>

Pozycja koszty funkcjonowania sklepów była największą grupą kosztową, stanowiąc 58% w okresie 01-09.2019 (61% w okresie 01-09.2018) oraz po 61% w III kwartale 2019 i 2018 roku.

W ujęciu kwartalnym, koszty funkcjonowania sklepów w trzecim kwartale 2019 roku wyniosły 403,9 mln PLN i były wyższe o 64,3 mln PLN (+18,9%) w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim. Wraz z ekspansją rynkową i otwieraniem kolejnych placówek handlowych wzrosła większość pozycji kosztów funkcjonowania sklepów, przy czym największy udział stanowiły koszty wynagrodzeń 35,9% oraz koszty najmu i amortyzacji 50,2%.

W okresie 01-09.2019 koszty funkcjonowania sklepów wyniosły 1 159,8 mln PLN i były wyższe o 284,5 mln PLN (+32,5%) od analogicznego okresu roku poprzedniego, przy wzroście średniej powierzchni handlowej o 28,8%. Głównym powodem wzrostu kosztów było przejście sieci sklepów franczyzowych CCC w Rumunii oraz akwizycje spółek Karl Voegelé oraz Gino Rossi. Dodatkowo, czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów było zwiększenie powierzchni

handlowej, która bez uwzględnienia przejętych sieci na dzień 30.09.2019 wyniosła 570,6 tys. m<sup>2</sup> (+77,9 tys. m<sup>2</sup> w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). Najbardziej istotnymi pozycjami w kosztach funkcjonowania sklepów były koszty najmu i amortyzacji oraz koszty wynagrodzeń, które stanowiły odpowiednio 50,3% oraz 36,0%.

W celu analizy kosztów funkcjonowania sklepów Grupa korzysta ze wskaźnika kosztów na m<sup>2</sup> z wyłączeniem MSSF 16. Dla zachowania porównywalności analizy wzięto pod uwagę tylko spółki funkcjonujące w Grupie w obu kwartałach tj. bez spółek przejętych w 2019 r. (Gino Rossi). Miesięczne koszty funkcjonowania sklepów na m<sup>2</sup> w III kwartale 2019 wyniosły 195 PLN/m<sup>2</sup> wobec 189 PLN/m<sup>2</sup> w III kwartale 2018. Analizując wskaźnik względem roku poprzedniego koszty funkcjonowania sklepów na m<sup>2</sup> wzrosły o 3%.

## POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

W III kwartale 2019 roku pozostałe koszty i przychody operacyjne w okresie stanowiły odpowiednio 12,8 mln PLN oraz 10,5 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło -2,3 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 26,4 mln PLN po stronie przychodowej w roku poprzednim. Głównym powodem zmiany w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. była prezentacja wyniku na różnicach kursowych w wysokości -25,9 mln PLN (2019 ujemne różnice kursowe -8,8 mln PLN, w 2018 dodatnie różnice kursowe +17,1 mln PLN)

Pozostałe koszty i przychody operacyjne w okresie 01-09.2019 r. stanowiły odpowiednio 22,2 mln PLN oraz 25,9 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 3,7 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 117,0 mln PLN również po stronie przychodowej w roku poprzednim. Głównym powodem zmiany w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. było rozpoznanie w 2018 r. zysku z tyt. okazijnego nabycia Karl Voegele AG w wysokości 104,3 mln PLN.

## ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W III kwartale 2019 roku skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej wyniósł 16,2 mln PLN i był niższy o 14,0 mln PLN w porównaniu do III kwartału 2018 r.

Grupa CCC osiągnęła zysk na działalności operacyjnej za okres 01-09.2019 r. w wysokości 5,9 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. był niższy o 218 mln PLN.

## PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W III kwartale 2019 roku przychody finansowe wyniosły 3,4 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 8,4 mln PLN. Koszty finansowe w III kwartale 2019 wyniosły 21,0 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 24,5 mln PLN.

W okresie 1-9.2019 r. przychody finansowe wyniosły 10,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 17,6 mln PLN. Głównym czynnikiem powodującym spadek przychodów była zmiana wyniku na różnicach kursowych o -7,8 mln PLN oraz zmniejszenie wyceny instrumentów finansowych o 11,9 mln PLN. Koszty finansowe w tym samym okresie 2019 wyniosły 106,5 mln PLN i porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 16,3 mln PLN. Na koszty

finansowe w raportowanym okresie składały się m.in. koszty odsetek 53,8 mln PLN (2018: 38,2 mln PLN), ujemne różnice kursowe 7,6 mln PLN (2018: 45,3 mln PLN), wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących 21,6 mln PLN (2018: 19,1 mln PLN) oraz wycena instrumentów finansowych 2,8 mln PLN (2018: 0 mln PLN).

## PODATEK DOCHODOWY

W III kwartale 2019 roku podatek dochodowy ukształtował się na poziomie -19,0 mln PLN (2018: -15,8 mln PLN), natomiast za okres 01-09.2019 r. wyniósł -17,1 mln PLN (2018: -24,5 mln PLN).

## WYNIK NETTO I SKORYGOWANY WYNIK NETTO

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, udziału w stracie jednostki stowarzyszonej oraz podatku dochodowego wynik netto w III kwartale 2019 r. wyniósł -43,4 mln PLN i był niższy o 24,1 mln PLN niż w analogicznym okresie 2018 r.

Wynik netto za okres 01-09.2019 r. wyniósł -100,3 mln PLN i był niższy o 246,2 mln PLN niż w okresie 01-09.2018 r.

Skorygowany zysk (strata) netto jest liczony w oparciu o zysk netto skorygowany o pozycje, które zdaniem Zarządu mają charakter jednorazowy i nie są brane pod uwagę przy ocenie wyników oraz podczas podejmowania decyzji. Poniżej podano listę pozycji wyłączanych z wyniku netto wraz z wyjaśnieniem:

### POZYCJE BEZGOTÓWKOWE:

- Podatek odroczony dotyczący znaku towarowego – pozycja ta dotyczy różnic przejściowych powstałych z amortyzacji
- Podatek odroczony dotyczący ulgi inwestycyjnej – pozycja ta dotyczy różnic przejściowych powstałych w wyniku inwestycji prowadzonych w Grupie CCC
- Koszty programu motywacyjnego – pozycja ta obejmuje koszty programu motywacyjnego funkcjonującego w Grupie CCC

## UZGODNIENIE SKORYGOWANEGO ZYSKU NETTO

	07-09.2019	07-09.2018	ZMIANA %	01-09.2019	01-09.2018	ZMIANA %
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	(43,4)	(19,3)	>100%	(117,4)	121,4	<-100%
Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego znaku towarowego i wartości firmy oraz ulgi inwestycyjnej	(3,1)	(0,7)	>100%	(3,5)	(1,6)	>100%
Koszty programu motywacyjnego	(5,8)	(9,5)	-38,9%	(17,0)	(28,6)	-40,6%
<b>Skorygowany zysk netto</b>	<b>(34,5)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>(96,9)</b>	<b>151,6</b>	<b>&lt;-100%</b>

PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRZEDSTAWIA  
SIĘ NASTĘPUJĄCO:

	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018	ZMIANA %
<b>Aktywa trwałe, a w tym:</b>	4 326,1	3 574,1	21,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 333,2	1 144,3	16,5%
Prawo do użytkowania aktywów	2 048,5	1 870,1	9,5%
<b>Aktywa obrotowe, a w tym:</b>	3 042,8	3 161,9	-3,8%
Zapasy	2 164,4	1 806,1	19,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	467,3	375,8	24,3%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 368,9</b>	<b>6 736,0</b>	<b>9,4%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, a w tym:</b>	2 892,9	2 650,9	9,1%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	311,0	210,0	48,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 599,0	1 484,0	7,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, a w tym:</b>	3 495,2	2 937,3	19,0%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 268,0	806,8	57,2%
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania	1 656,9	1 138,5	45,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	525,6	425,2	23,6%
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>6 388,1</b>	<b>5 588,2</b>	<b>14,3%</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>980,8</b>	<b>1 147,8</b>	<b>-14,5%</b>



Suma bilansowa na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 7 368,9 mln PLN i wzrosła o 632,9 mln PLN (+9,4%) względem 31 grudnia 2018 r.

Na wzrost sumy bilansowej po stronie aktywów wpłynął wzrost aktywów trwałych o 752,0 mln PLN (+21,0%) i spadek aktywów obrotowych o 119,1 mln PLN (-3,8%).

Wzrost aktywów trwałych wynikał głównie z akwizycji Gino Rossi oraz rozbudowy centrum logistycznego, a także inwestycji w HR Group.

Na spadek aktywów obrotowych wpłynął głównie spadek wartości aktywów Grupy związany z transakcją zbycia CCC Germany GmbH o 503,4 mln PLN oraz wzrost poziomu zapasów o 358,3 mln PLN i środków pieniężnych o 91,5 mln PLN.

Na wzrost sumy bilansowej po stronie pasywów wpłynęły w głównej mierze wzrost zobowiązań o 799,9 mln PLN (+14,3%) oraz spadek kapitałów własnych o 167,0 mln PLN (-14,5%).

Wzrost zobowiązań wynikał głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu zadłużenia o 562,2 mln PLN, wzrost krótkoterminowych zobowiązań wobec dostawców oraz pozostałych zobowiązań o 518,4 mln PLN oraz spadek zobowiązań Grupy związanych z transakcją zbycia CCC Germany GmbH o 518,2 mln PLN.

Na pomniejszenie kapitałów własnych wpłynęła m.in. strata netto z działalności kontynuowanej 117,4 mln PLN oraz decyzja o wypłacie dywidendy za 2018 r. w kwocie 23,9 mln PLN.

## WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA I PŁYNNOŚCI

Zarząd Grupy CCC analizując poziom zadłużenia wykorzystuje wskaźnik ogólnego zadłużenia do oceny struktury finansowania aktywów.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia liczony jest jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału zaangażowanego. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań finansowych (obejmujących bieżące i długoterminowe

kredyty i wyemitowane obligacje wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału zaangażowanego oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Poniżej przedstawiono wyliczenie wskaźnika zadłużenia:

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Zadłużenie netto</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów	1 369,0	800,0
(+) Zobowiązania z tytułu obligacji	210,0	216,8
<b>= Zobowiązania z tytułu zadłużenia</b>	1 579,0	1 016,8
(-) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	467,3	375,8
<b>= Zadłużenie netto</b>	1 111,7	641,0
<b>Kapitał zaangażowany</b>		
Kapitał własny ogółem	980,8	1 147,8
(+) Zadłużenie netto	1 111,7	641,0
<b>= Kapitał zaangażowany</b>	2 092,5	1 788,9
<b>Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/kapitał zaangażowany)</b>	53%	36%

Wskaźnik zadłużenia na dzień 30.09.2019 roku wyniósł 53% i związany jest ze wzrostem zadłużenia netto do 1 111,7 mln PLN (wzrost o 562,2 mln PLN zadłużenia, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych o 91,5 mln PLN).

Wskaźnik płynności bieżącej liczony jest jako iloraz aktywów obrotowych oraz wartości zobowiązań i rezerw krótkoterminowych.

Poniżej przedstawiono wyliczenie wskaźnika:

	30.09.2019	31.12.2018
<b>Zapasy</b>	2 164,4	1 806,1
(+) Należności od odbiorców oraz pozostałe należności	406,8	475,3
(+) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	467,3	375,8
(+) Pochodne instrumenty finansowe	4,3	1,3
(+) Aktywa grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	—	503,4
<b>= Aktywa obrotowe</b>	<b>3 042,8</b>	<b>3 161,9</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia</b>	<b>1 268,0</b>	<b>806,8</b>
(+) Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania	1 682,0	1 167,5
(+) Rezerwy i dotacje	19,6	19,6
(+) Zobowiązania z tytułu leasingu	525,6	425,2
(+) Zobowiązania związane z grupą do zbycia	—	518,2
<b>= Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 495,2</b>	<b>2 937,3</b>
<b>Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)</b>	<b>0,87</b>	<b>1,08</b>

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy CCC na dzień 30 września 2019 r. wyniósł 0,87 i był niższy o 0,21 względem stanu na 31.12.2018. Powodem spadku wskaźnika jest szybszy wzrost zobowiązań krótkoterminowych (+19,0% r/r) względem spadku aktywów obrotowych (-3,8% r/r). Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30 września 2019 r. były wyższe od aktywów obrotowych o 452,4 mln PLN, przy czym Grupa dywersyfikuje źródła finansowania (m.in. wzrost zadłużenia długoterminowego o 101,0 mln PLN). Dodatkowo w zadłużeniu krótkoterminowym Grupy CCC ujęto kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 582,0 mln PLN z datą zapadalności powyżej 12 miesięcy).

W związku z tym, opierając się na posiadanej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania, zdaniem Zarządu Spółki, mając na uwadze rosnące przychody ze sprzedaży Grupy sytuacja ta nie ma wpływu na możliwość bieżącego regulowania zobowiązań.

## PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PRZEDSTAWIA SIĘ NASTĘPUJĄCO:

	01-09.2019	01-09.2018	ZMIANA %
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	(146,2)	69,4	<-100%
Korekty	696,0	363,3	91,6%
Podatek dochodowy zapłacony	(35,3)	(41,4)	-14,7%
<b>Przeływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	514,5	391,3	31,5%
Zmiany w kapitale obrotowym	51,2	106,1	-51,7%
<b>Przeływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	565,7	497,4	13,7%
<b>Przeływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	(601,1)	(377,0)	59,4%
<b>Przeływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:</b>	127,5	(160,4)	<-100%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i emisji obligacji	633,2	437,2	44,8%
<b>Przeływy pieniężne razem</b>	92,1	(40,0)	<-100%

W okresie 01-09.2019 r. odnotowano wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, bez uwzględnienia różnic z ich wyceny, o 92,1 mln PLN, co wynikało z dodatnich przepływów na działalności operacyjnej 565,7 mln PLN, ujemnych przepływów na działalności inwestycyjnej -601,1 mln PLN oraz dodatnich przepływów na działalności finansowej 127,5 mln PLN.

### PRZEŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej za okres 01-09.2019 r. wyniosły 565,7 mln PLN i wynikały ze zmiany w kapitale obrotowym 51,2 mln PLN (w tym zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy -304,0 mln PLN) i skorygowanym o operacje niepieniężne wynikiem z działalności operacyjnej w kwocie 514,5 mln PLN.

### PRZEŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej za okres 01-09.2019 r. wyniosły - 601,1 mln PLN. Na działalność inwestycyjną wpływ miał przede wszystkim wzrost wydatków na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne (369,8 mln PLN), będący efektem przepro-

wadzonych akwizycji, rozbudowy centrum logistycznego oraz rozwoju sieci sprzedaży. Wydatki dotyczące inwestycji w jednostkę stowarzyszoną HR Group wyniosły 118,4 mln PLN, a udzielone pożyczki 112,7 mln PLN.

### PRZEŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej za okres 01-09.2019 r. wyniosły 127,5 mln PLN. Na wartość tę składały się przede wszystkim wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w kwocie 633,2 mln PLN, natomiast po stronie wpływów płatności z tytułu spłaty kredytów i odsetek w kwocie 129,9 mln PLN, oraz płatności z tytułu leasingu 364,7 mln PLN.

## SIEĆ SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC

W III kwartale 2019 roku Grupa CCC skupiała się na dalszej ekspansji na zagranicznych rynkach. Otworzone zostały 2 salony w Serbii oraz po 1 salonie Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Rosji, Rumunii, a także kolejne 2 salony stacjonarne e-obuwie. Ponadto otwarto 3 nowe salony franczyzowe na Ukrainie oraz po jednym salonie w Arabii Saudyjskiej, Bahrajnie, Kosowie, Omanie oraz Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

Na dzień 30 września 2019 roku sieć sprzedaży Grupy Kapitałowej CCC S.A. obejmowała 1 219 placówek, na co składało się:

SIEĆ	RODZAJ	30.06.2018		30.09.2018		31.12.2018		31.03.2019		30.06.2019		30.09.2019	
		m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA
CCC	Austria	28 351	46	30 239	49	30 378	49	30 268	48	30 358	48	31 510	49
	Bułgaria	6 562	10	6 562	10	7 430	11	8 116	12	9 210	14	10 110	15
	Chorwacja	14 018	24	14 018	24	16 061	25	16 061	25	17 884	27	18 667	28
	Czechy	44 989	87	46 827	88	51 497	93	51 953	93	53 213	93	53 937	93
	Polska	268 063	462	273 867	465	285 782	466	288 575	467	299 184	471	305 476	472
	Rosja	18 168	24	20 655	27	28 041	35	29 925	37	31 683	38	32 663	39
	Rumunia	28 005	55	29 562	57	34 762	62	36 060	63	36 160	64	37 572	65
	Serbia	6 061	9	7 382	10	8 237	11	8 237	11	9 582	12	11 031	14
	Słowacja	29 581	50	30 566	51	31 500	51	32 170	52	33 702	53	33 702	53
	Słowenia	7 687	13	8 528	14	8 528	14	8 528	14	10 900	15	11 484	15
Węgry	47 620	74	51 036	76	51 843	76	51 945	76	52 080	75	52 898	75	
<b>RAZEM</b>		499 105	854	519 242	871	554 059	893	561 838	898	583 956	910	599 050	918
POZO-STALE	eobuwie.pl	2 298	2	3 012	4	5 256	9	5 726	10	7 777	12	9 076	14
	Gino Rossi	—	—	—	—	—	—	7 972	72	6 911	59	6 372	54
	KVAG	86 774	208	88 126	205	83 299	197	81 149	190	80 071	187	78 759	182
<b>RAZEM WŁASNE</b>		588 177	1 064	610 380	1 080	642 614	1 099	656 685	1 170	678 715	1 168	693 257	1 168

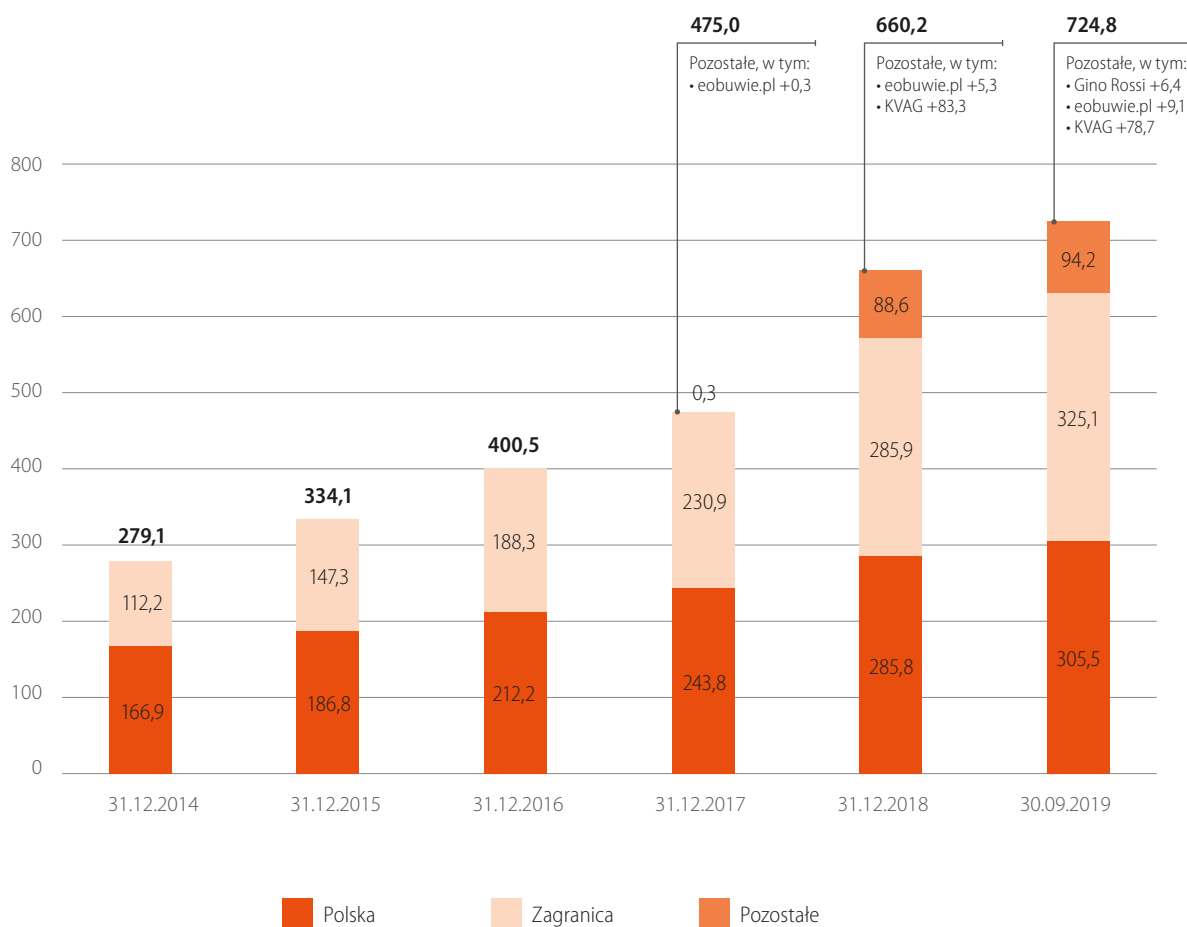
  

SIEĆ	RODZAJ	30.06.2018		30.09.2018		31.12.2018		31.03.2019		30.06.2019		30.09.2019	
		m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA	m <sup>2</sup>	LICZBA
FRANCZYZA	Arabia Saudyjska	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 050	1
	Bahrajn	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	929	1
	Estonia	1 774	2	1 774	2	2 629	3	2 629	3	2 629	3	2 629	3
	Gino Rossi	—	—	—	—	—	—	—	—	1 061	13	976	12
	Katar	—	—	—	—	—	—	—	—	1 002	1	1 002	1
	Kosowo	—	—	—	—	—	—	—	—	1 048	1	1 958	2
	Litwa	2 657	4	2 657	4	2 657	4	2 657	4	2 657	4	2 657	4
	Łotwa	4 409	7	4 409	7	4 409	7	4 409	7	4 409	7	4 409	7
	Mołdawia	740	1	740	1	740	1	740	1	740	1	740	1
	Oman	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 223	1
	Ukraina	5 027	7	5 840	8	7 147	11	7 147	11	8 088	12	10 590	15
	ZEA	—	—	—	—	—	—	—	—	1 521	2	3 347	3
	<b>RAZEM FRANCZYZA</b>		14 607	21	15 420	22	17 582	26	17 582	26	23 155	44	31 508
<b>RAZEM GK CCC</b>		602 784	1 085	625 800	1 102	660 196	1 125	674 267	1 196	701 870	1 212	724 765	1 219

Powierzchnia sprzedaży Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2019 wyniosła 724,8 tys. m<sup>2</sup> i wzrosła o 22,9 tys. m<sup>2</sup> tylko w trzecim kwartale oraz o 64,6 tys. m<sup>2</sup> w stosunku do 31.12.2018 r., na co złożyły się m.in. wzrost powierzchni netto sklepów CCC (+ 45 tys. m<sup>2</sup>), otwarcie nowych salonów eobuwie.pl (+3,8 tys. m<sup>2</sup>) oraz otwarcie nowych sklepów franczyzowych na Bliskim Wschodzie, Ukrainie oraz Kosowie (+13,0 tys. m<sup>2</sup>)

Powierzchnia sprzedaży w placówkach własnych sieci CCC wzrosła o 8,1% i wyniosła 599,1 tys. m<sup>2</sup> na 30.09.2019 (w tym: 305,5 tys. m<sup>2</sup> w Polsce) w stosunku do 554,1 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2018 (w tym 285,8 tys. m<sup>2</sup> w Polsce). Powierzchnia sprzedaży w placówkach franczyzowych wzrosła o 79,2% i wynosi 31,5 tys. m<sup>2</sup> na 30.09.2019 w stosunku do 17,6 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2018.

### ZMIANY POWIERZCHNI SKLEPÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. w okresie 01.01.2019–30.09.2019 r. [tys. m<sup>2</sup>]



### **OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne nietypowe zjawiska mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

Zdaniem Emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

1. wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
2. dalszy rozwój sieci handlowej CCC w kraju oraz zagranicą,
3. panujące warunki atmosferyczne,
4. poziom kursów walutowych.

### **INFORMACJE O CHARAKTERZE I ZAKRESIE WSZELKICH ZNACZĄCYCH OGRANICZEŃ ZDOLNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH DO PRZEKAZYWANIA FUNDUSZY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, W POSTACI DYWIDEND W ŚRODKACH PIENIĘŻNYCH LUB DO SPŁATY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK.**

Według wiedzy Zarządu spółki dominującej nie istnieją znaczące ograniczenia zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej.

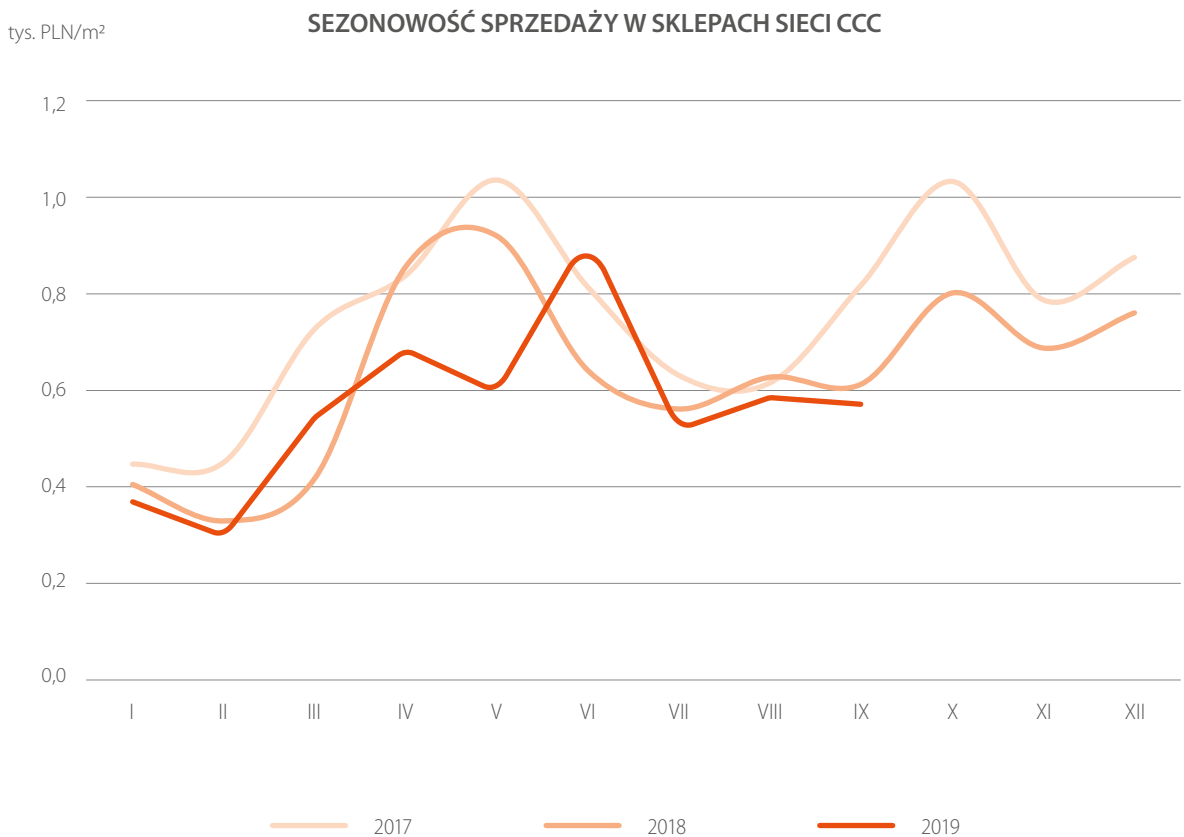
### **INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.**

Nie dotyczy.

### OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE.

W przypadku spółek Grupy Kapitałowej CCC S.A. możemy mówić o sezonowości sprzedaży. Sezonowość sprzedaży Grupy CCC jest znaczna, jak w całej branży odzieżowo-obuwniczej. Wyróżnia się dwa zasadnicze okresy o najwyższej wartości sprzedaży: drugi i czwarty kwartał roku. Ponadto w całym roku sprzedaż mocno uzależniona jest od warunków atmosferycznych. Warunki pogodowe mogą zaburzyć ów wzorec sezonowości, przyspieszając lub opóźniając okresy odpowiednio słabszej lub wzmożonej sprzedaży.

Wahania sezonowe za okres ostatnich 3 lat pokazuje poniższy wykres.





**INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.**

Nie dotyczy.

**INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ.**

Nie dotyczy.

**INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.**

Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych opisuje poniższa tabela.

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Otrzymane gwarancje i poręczenia	47,5	47,5	47,5
<b>Razem aktywa warunkowe</b>	<b>47,5</b>	<b>47,5</b>	<b>47,5</b>
Gwarancje celne	17	17	17
Pozostałe gwarancje	151,5	112,50	111,9
Udzielone zabezpieczenia	—	—	—
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>168,5</b>	<b>129,5</b>	<b>128,9</b>

**WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.**

Nie dotyczy.

Gwarancje celne stanowią zabezpieczenie spłaty należności celnych w związku z prowadzeniem przez Spółkę składów celnych, a ich termin zapadalności przypada na 31.12.2019 r.

Pozostałe gwarancje stanowią zabezpieczenie przy zawartych umowach najmu lokali, a ich termin zapadalności przypada do 15.04.2021 r. Udzielone zabezpieczenia związane są z umową poręczenia zobowiązania, a ich termin zapadalności jest bezterminowy.

**OPIS ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

Szczegółowy opis zmian w strukturze grupy kapitałowej przedstawiony został w punkcie 4.

**PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.**

Nie publikowano prognoz wyników za 2019 r.

**INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI.**

Nie dotyczy.

**INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU I POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.**

Nie dotyczy.

**SPRAWY SPORNE.**

Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. nie są stroną w postępowaniu sądowym, w przypadku którego wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

**INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.**

Nie dotyczy.

### AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA.

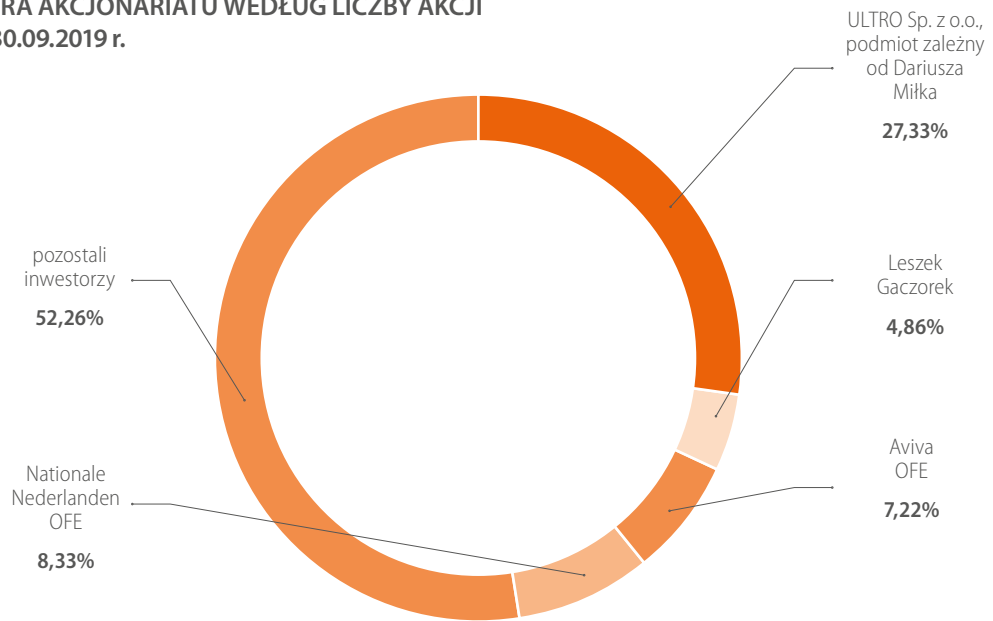
Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego QSr – III/2019.

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITALE AKCYJNYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
Ultro S.a.r.l. (podmiot zależny od p. Dariusza Miłka)	11 250 000	27,33%	16 710 000	34,95%
Leszek Gaczorek	2 000 000	4,86%	3 040 000	6,36%
Aviva OFE Aviva Santander	2 975 150	7,22%	2 975 150	6,22%
Nationale-Nederlanden OFE	3 429 086	8,33%	3 429 086	7,17%
Pozostali inwestorzy	21 513 764	52,26%	21 663 764	45,30%
<b>RAZEM</b>	<b>41 168 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>47 818 000</b>	<b>100,00%</b>

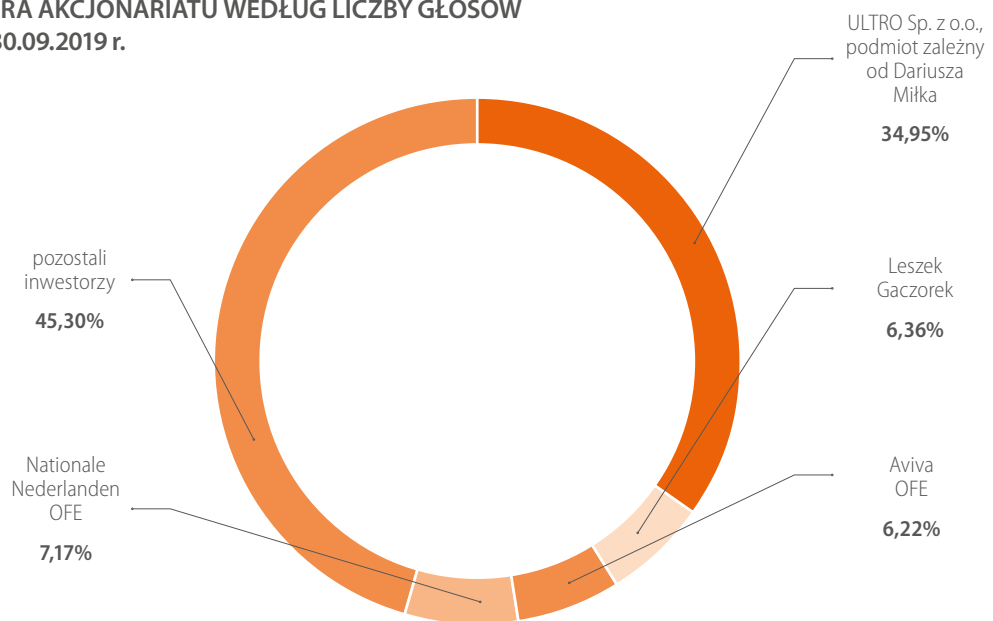
\* dane pochodzą z informacji rocznej o strukturze aktywów Funduszy na dzień 31.12.2018 r.

\*\* Inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

**STRUKTURA AKCJONARIATU WEDŁUG LICZBY AKCJI  
na dzień 30.09.2019 r.**



**STRUKTURA AKCJONARIATU WEDŁUG LICZBY GŁOSÓW  
na dzień 30.09.2019 r.**



Na dzień przekazania sprawozdania za III kwartał 2019 r. Spółka nie posiada informacji o innych akcjonariuszach, którzy posiadaliby co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (PLN)
<b>Zarząd</b>		
Ultro S.a.r.l. (podmiot zależny od p. Dariusza Miłka) <sup>[1]</sup>	11 250 000	1 125 000
Prezes Marcin Czyczerski	5 100	510
Wiceprezes Mariusz Gnych	207 112	20 711
Wiceprezes Karol Pótorak	5 500	550

[1] pośrednio jako podmiot dominujący w spółce ULTRO sarl.

**INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.**

Nie dotyczy.

**INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCHCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ).**

Nie dotyczy.

**INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW.**

Nie dotyczy.

**INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.**

Zgodnie z informacją opublikowaną w RB nr 10/2019 z 28.02.2019 r. Pan Dariusz Miłek złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu i z członkostwa w Zarządzie Spółki CCC S.A., ze skutkiem na moment otwarcia obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbywającego się dnia 11.04.2019 r., w którego porządku obrad znajdowało się podjęcie uchwały dotyczącej powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki. Powodem rezygnacji była intencja prowadzenia spraw Spółki z poziomu Rady Nadzorczej, w związku z tym Pan Dariusz Miłek zgłosił swoją kandydaturę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie Prezes Zarządu Pan Dariusz Miłek, zgłosił kandydaturę Pana Marcina Czyczerskiego (poprzednio Wiceprezesa ds. finansowych) na Prezesa Zarządu. W dniu 8 marca 2019 r. Rada Nadzorcza CCC S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Czyczerskiego na funkcję Prezesa Zarządu. Pan Marcin Czyczerski pełni tę funkcję od momentu powołania Pana Dariusza Miłka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej CCC S.A.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.2019-9.2019	7.2019-9.2019	1.2018-9.2018	7.2018-9.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			DANE PRZEKSZTAŁCONE	DANE PRZEKSZTAŁCONE
Przychody ze sprzedaży	4 127,8	1 447,7	3 122,4	1 192,9
Koszt własny sprzedaży	(2 108,8)	(761,3)	(1 568,7)	(629,1)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 019,0</b>	<b>686,4</b>	<b>1 553,7</b>	<b>563,8</b>
Koszty funkcjonowania sklepów	(1 159,8)	(403,9)	(875,3)	(339,6)
Pozostałe koszty sprzedaży	(664,2)	(204,5)	(441,5)	(168,6)
Koszty ogólnego zarządu	(192,8)	(59,5)	(130,1)	(51,9)
Pozostałe koszty i przychody operacyjne	3,7	(2,3)	117,0	26,4
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>5,9</b>	<b>16,2</b>	<b>223,9</b>	<b>30,2</b>
Przychody finansowe	10,9	3,4	28,5	11,8
Koszty finansowe	(90,2)	(21,0)	(106,5)	(45,5)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(26,9)	(23,0)	—	—
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(100,3)</b>	<b>(24,4)</b>	<b>145,9</b>	<b>(3,5)</b>
Podatek dochodowy	(17,1)	(19,0)	(24,5)	(15,8)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>(117,4)</b>	<b>(43,4)</b>	<b>121,4</b>	<b>(19,3)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
<b>STRATA NETTO Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ</b>	<b>(46,5)</b>	<b>—</b>	<b>(77,6)</b>	<b>(26,7)</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>(163,9)</b>	<b>(43,4)</b>	<b>43,8</b>	<b>(46,0)</b>
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(148,3)	(32,7)	37,8	(44,7)
Przypisany udziałom niekontrolującym	(15,6)	(10,7)	6,0	(1,3)
<b>Pozostałe całkowite dochody z działalności kontynuowanej</b>				
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	4,3	5,8	3,4	(4,9)
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – pozostałe:	—	—	—	—
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	—	—	—	—
<b>Pozostałe całkowite dochody z działalności zaniechanej</b>				
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(0,3)	—	(0,4)	—
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – pozostałe:	—	—	—	—
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	—	—	—	—
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>4,0</b>	<b>5,8</b>	<b>3,0</b>	<b>(4,9)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>(159,9)</b>	<b>(37,6)</b>	<b>46,8</b>	<b>(50,9)</b>



	1.2019-9.2019	7.2019-9.2019	1.2018-9.2018	7.2018-9.2018
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej z tytułu:	(144,3)	(26,9)	40,8	(49,6)
– działalności kontynuowanej	(97,5)	(26,9)	118,8	(22,9)
– działalności zaniechanej	(46,8)	—	(78,0)	(26,7)
Udziały niekontrolujące	(15,6)	(10,7)	6,0	(1,3)
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	41,2	41,2	41,2	41,2
<b>Zysk na akcję podstawowy z działalności kontynuowanej (w PLN)</b>	(2,85)	(1,05)	2,95	(0,47)
<b>Zysk na akcję rozwodniony z działalności kontynuowanej (w PLN)</b>	(2,85)	(1,05)	2,95	(0,47)
<b>Zysk na akcję podstawowy z działalności zaniechanej (w PLN)</b>	(1,13)	—	(1,88)	(0,65)
<b>Zysk na akcję rozwodniony z działalności zaniechanej (w PLN)</b>	(1,13)	—	(1,88)	(0,65)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2019	31.12.2018
Wartości niematerialne	328,1	261,7
Wartość firmy	227,1	202,5
Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	649,0	615,4
Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	578,1	427,2
Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	106,1	101,7
Prawo do użytkowania	2 048,5	1 870,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	102,5	74,8
Udzielone pożyczki	83,4	—
Inne aktywa finansowe	124,2	10,1
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	21,0	0,2
Nieruchomości inwestycyjne	4,5	—
Należności od odbiorców	37,2	—
Należności długoterminowe	16,4	10,4
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4 326,1</b>	<b>3 574,1</b>
Zapasy	2 164,4	1 806,1
Należności od odbiorców	220,4	124,4
Należności z tytułu podatku dochodowego	3,2	6,8
Udzielone pożyczki	—	37,7
Pozostałe należności	183,2	306,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	467,3	375,8
Pochodne instrumenty finansowe	4,3	1,3
Aktywa grupy do zbycia przeznaczone do sprzedaży	—	503,4
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 042,8</b>	<b>3 161,9</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 368,9</b>	<b>6 736,0</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji	311,0	210,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37,7	34,2
Zobowiązania wobec pracowników	13,1	12,7
Rezerwy	12,1	12,1
Otrzymane dotacje	19,7	19,2
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	900,3	878,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 599,0	1 484,0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 892,9</b>	<b>2 650,9</b>

	30.09.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji	1 268,0	806,8
Zobowiązania handlowe i inne	1 301,9	864,2
Pozostałe zobowiązania	355,0	274,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25,1	29,0
Rezerwy	17,2	17,2
Otrzymane dotacje	2,4	2,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	525,6	425,2
Zobowiązania związane z grupą do zbycia	—	518,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 495,2</b>	<b>2 937,3</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>6 388,1</b>	<b>5 588,2</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>980,8</b>	<b>1 147,8</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	4,1	4,1
Kapitał zapasowy	645,1	645,1
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	4,0	2,9
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	(0,3)	(0,3)
Zyski zatrzymane	221,5	369,1
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	874,4	1 020,9
Udziały niekontrolujące	106,4	126,9
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE</b>	<b>980,8</b>	<b>1 147,8</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>7 368,9</b>	<b>6 736,0</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.2019-9.2019	1.2018-9.2018
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	(146,2)	69,4
Amortyzacja	526,5	434,4
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	2,2	—
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	2,7	(4,1)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	26,9	—
Koszty finansowania zewnętrznego	56,4	46,8
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	81,3	(113,8)
Podatek dochodowy zapłacony	(35,3)	(41,4)
<b>Przeływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	514,5	391,3
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		
Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(304,0)	(415,9)
Zmiana stanu należności	(35,0)	(72,6)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	390,2	594,6
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	565,7	497,4
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	19,3	32,6
Spląty pożyczek udzielonych i odsetek	—	—
Inne wpływy inwestycyjne	11,9	—
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(369,8)	(268,1)
Pożyczki udzielone	(112,7)	(9,1)
Wydatki dotyczące nabycia przedsięwzięcia Adler	(16,5)	—
Nabycie inwestycji Karl Voegele AG i Shoe Express SA	—	(132,4)
Wydatki dotyczące inwestycji w jednostkę stowarzyszoną HR Group	(118,4)	—
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	(9,4)	—
Inne wydatki inwestycyjne	(5,5)	—
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(601,1)	(377,0)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	633,2	227,8
Emisja obligacji	—	209,4
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(4,2)	—
Spląty kredytów i pożyczek	(75,0)	—
Wykup obligacji	(6,9)	(209,3)
Płatności z tytułu leasingu	(364,7)	(341,5)
Odsetki zapłacone	(54,9)	(46,8)
<b>Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	127,5	(160,4)
<b>PRZEŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	92,1	(40,0)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	91,4	(35,6)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(0,7)	4,4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	374,3	511,6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	466,4	471,6

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
	PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	4,1	644,9	453,1	(1,3)	(0,3)	67,8	1 168,3
Zysk netto za okres	—	—	56,7	—	—	—	56,7
Zysk (strata) alokowany do udziałów niekontrolujących	—	—	2,6	—	—	(2,6)	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	4,2	—	1,6	5,8
Całkowite dochody razem	—	—	59,3	4,2	—	(1,0)	62,5
Wypłata dywidendy	—	—	(94,7)	—	—	—	(94,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	—	25,4	—	—	—	25,4
Emisja akcji	—	0,2	—	—	—	—	0,2
Nabycie udziałów	—	—	—	—	—	60,1	60,1
Transakcje z właścicielami razem	—	0,2	(69,3)	—	—	60,1	(9,0)
Zobowiązanie z tytułu opcji nabycia udziałów jednostek zależnych	—	—	(74,0)	—	—	—	(74,0)
<b>Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)</b>	4,1	645,1	369,1	2,9	(0,3)	126,9	1 147,8
<b>Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)</b>	4,1	645,1	369,1	2,9	(0,3)	126,9	1 147,8
Zysk (strata) netto za okres	—	—	(163,9)	—	—	—	(163,9)
Zysk (strata) alokowany do udziałów niekontrolujących	—	—	15,6	—	—	(15,6)	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	1,1	—	2,9	4,0
Całkowite dochody razem	—	—	(148,3)	1,1	—	(12,7)	(159,9)
Uchwalona dywidenda	—	—	(23,9)	—	—	—	(23,9)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	—	17,4	—	—	—	17,4
Nabycie udziałów	—	—	—	—	—	8,8	8,8
Transakcje z właścicielami razem	—	—	(6,5)	—	—	8,8	2,3
Wykup udziałów niekontrolujących	—	—	7,2	—	—	(16,6)	(9,4)
<b>Stan na dzień 30.09.2019 (01.10.2019)</b>	4,1	645,1	221,5	4,0	(0,3)	106,4	980,8

## 2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 2.1 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Dane skonsolidowane

1.2019-9.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 921,5)	—	—	—	(1 921,5)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(10,0)	—	—	—	(10,0)
Zużycie materiałów i energii	(120,5)	(50,0)	(24,1)	(11,1)	(205,7)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,5)	—	—	(0,5)
Odpis na zapasy	(19,6)	—	—	—	(19,6)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(2,3)	—	—	—	(2,3)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(48,2)	(425,2)	(169,7)	(57,3)	(700,4)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(7,6)	(0,6)	(0,5)	(8,7)
Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(17,0)	(17,0)
Usługi agencyjne	—	(4,7)	—	(0,3)	(5,0)
Usługi transportowe	(1,3)	(4,1)	(141,7)	(0,2)	(147,3)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,1)	—	(0,0)	(0,1)
Pozostałe koszty najmu <sup>[1]</sup>	(0,3)	(121,5)	(24,3)	(9,0)	(155,1)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(10,0)	(0,4)	(0,7)	(11,1)
Pozostałe usługi obce	(9,7)	(86,8)	(184,8)	(38,2)	(319,5)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,7)	(0,2)	(0,2)	(1,1)
Amortyzacja	(3,5)	(471,6)	(30,1)	(21,3)	(526,5)
Podatki i opłaty	(0,9)	(7,3)	(4,1)	(29,6)	(41,9)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1,1)	(10,0)	(86,5)	(10,5)	(108,1)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(2,5)	(0,5)	(0,3)	(3,3)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	5,5	—	(0,6)	—	4,9
<b>Razem</b>	<b>(2 121,1)</b>	<b>(1 181,2)</b>	<b>(665,9)</b>	<b>(194,5)</b>	<b>(4 162,7)</b>
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>(12,3)</i>	<i>(21,4)</i>	<i>(1,7)</i>	<i>(1,7)</i>	<i>(37,1)</i>

[1] Media i inne opłaty zmienne.

1.2018-9.2018	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 456,0)	—	—	—	(1 456,0)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(61,5)	—	—	—	(61,5)
Zużycie materiałów i energii	(131,1)	(48,0)	(19,7)	(5,0)	(203,8)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(4,6)	(0,2)	(0,1)	(4,9)
Odpis na zapasy	(12,6)	—	—	—	(12,6)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(34,9)	(365,8)	(113,9)	(41,8)	(556,4)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(51,6)	(6,0)	(2,6)	(60,2)
Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(28,6)	(28,6)
Usługi agencyjne	—	(21,8)	—	(0,1)	(21,9)
Usługi transportowe	(1,3)	(1,2)	(94,8)	(0,1)	(97,4)
Koszty najmu	—	(97,6)	(22,7)	(5,7)	(126,0)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(8,8)	(6,5)	(1,3)	(16,6)
Pozostałe usługi obce	(0,7)	(54,1)	(137,7)	(34,5)	(227,0)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(3,0)	(1,8)	(1,1)	(5,9)
Amortyzacja	(1,8)	(407,8)	(16,1)	(9,8)	(435,5)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(63,0)	(0,2)	(0,2)	(63,4)
Podatki i opłaty	(0,8)	(4,9)	(2,4)	(5,0)	(13,1)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(0,1)	—	—	(0,1)
Pozostałe koszty rodzajowe	(0,5)	(12,6)	(51,9)	(5,0)	(70,0)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	—	(7,4)	(3,0)	(0,2)	(10,6)
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	9,5	—	—	—	9,5
Razem	(1 630,2)	(1 013,8)	(459,2)	(135,6)	(3 238,8)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(61,5)	(138,5)	(17,7)	(5,5)	(223,2)

## 2.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

Dane skonsolidowane

	1.2019-9.2019	1.2018-9.2018
<b>Pozostałe koszty</b>		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(2,8)	—
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(5,7)	—
Straty inwentaryzacyjne netto	(5,5)	(4,5)
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2,2)	—
Utworzone rezerwy	(31,6)	—
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(31,6)	—
Pozostałe koszty operacyjne	(11,0)	—
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(0,3)	—
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	(6,7)	(6,1)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(59,8)</b>	<b>(11,4)</b>
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>(37,6)</i>	—
<b>Pozostałe przychody</b>		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	—	2,4
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	—	—
Odszkodowania	3,9	0,8
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	3,0	2,7
Zysk z tytułu okazijnego nabycia Karl Voegele AG	—	104,3
Wynik ze zbycia Simple	13,7	—
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	13,7	—
Pozostałe przychody operacyjne	19,1	17,4
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	0,1	—
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>39,7</b>	<b>127,6</b>
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>13,8</i>	—
<b>Razem pozostałe koszty i przychody</b>	<b>(20,1)</b>	<b>117,0</b>
<i>w tym dotyczące działalności kontynuowanej</i>	<i>3,7</i>	<i>117,0</i>
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>(23,8)</i>	—



	1.2019-9.2019	1.2018-9.2018
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	(27,3)	(19,0)
Odsetki od leasingu	(26,7)	(23,9)
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	(0,2)	(4,7)
Wynik na różnicach kursowych	(7,6)	(45,3)
Prowizje zapłacone	(2,3)	(3,4)
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	(21,6)	(19,1)
Wycena opcji HRG	(2,8)	—
Pozostałe koszty finansowe	(2,1)	(0,5)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(90,4)</b>	<b>(111,2)</b>
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(4,7)</i>
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	4,6	2,0
Wynik na różnicach kursowych	4,3	12,1
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>0,1</i>	<i>—</i>
Pozostałe przychody finansowe	2,1	2,5
Wycena instrumentów finansowych	—	11,9
<b>Przychody finansowe</b>	<b>11,0</b>	<b>28,5</b>
<i>w tym dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>0,1</i>	<i>—</i>

## 2.3 REZERWY

Dane skonsolidowane

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
<b>Stan na 31.12.2018</b>	12,5	12,8	4,0	29,3
krótkoterminowe	1,5	12,8	2,9	17,2
długoterminowe	11,0	—	1,1	12,1
<b>Stan na 01.01.2019</b>	12,5	12,8	4,0	29,3
Utworzenie	0,9	3,7	—	4,6
Wykorzystanie	(0,1)	(1,0)	(2,4)	(3,5)
Rozwiązanie	—	—	(1,5)	(1,5)
Różnice kursowe	(0,2)	0,1	—	(0,1)
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	0,5	—	—	0,5
<b>Stan na 30.09.2019</b>	13,6	15,6	0,1	29,3
krótkoterminowe	1,8	15,4	—	17,2
długoterminowe	11,8	0,2	0,1	12,1

## 2.4 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Dane skonsolidowane

	30.09.2019	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2018	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2018
<b>Aktywa</b>					
Znaki towarowe	20,6	(3,0)	23,6	(4,1)	27,7
Zapasy – korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	11,8	3,3	8,5	1,5	7,0
Utrata wartości aktywów	3,5	(0,2)	3,7	1,2	2,5
Rezerwy na zobowiązania	24,0	11,6	12,4	4,8	7,6
Z tytułu ulgi strefowej	2,1	(0,5)	2,6	2,6	—
Opcja na nabycie HRG	0,5	0,5	—	—	—
Pozostałe	8,0	2,2	5,8	(2,5)	8,3
Straty podatkowe	30,0	1,8	28,2	12,4	15,8
Wycena umów leasingowych	17,0	13,7	3,3	3,3	—
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>117,5</b>	<b>29,4</b>	<b>88,1</b>	<b>19,2</b>	<b>68,9</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	10,0	0,4	9,6	5,1	4,5
Pozostałe	4,3	(0,3)	4,6	1,9	2,7
Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	38,4	5,1	33,3	1,6	31,7
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>52,7</b>	<b>5,2</b>	<b>47,5</b>	<b>8,6</b>	<b>38,9</b>
Kompensata	15,0	1,7	13,3	7,6	5,7
<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>					
Aktywa	102,5	27,7	74,8	8,3	66,5
Zobowiązania	37,7	3,5	34,2	1,0	33,2

## 2.5 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, WARTOŚĆ ZAPASÓW I Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Dane skonsolidowane

ODPIS AKTUALIZUJĄCY (W MLN PLN)	ŚRODKI TRWAŁE	ZAPASY	NALEŻNOŚCI
<b>Stan na 01.01.2019</b>	63,7	41,5	1,4
Zwiększenia	2,2	17,3	0,7
Zmniejszenia:	(57,0)	(4,1)	—
Różnice kursowe	0,3	1,9	—
<b>Stan na 30.09.2019</b>	9,2	56,6	2,1

ODPIS AKTUALIZUJĄCY (W MLN PLN)	ŚRODKI TRWAŁE	ZAPASY	NALEŻNOŚCI
<b>Stan na 01.01.2018</b>	—	12,2	0,9
Zwiększenia:	—	5,2	0,1
Zmniejszenia:	—	(1,7)	—
Różnice kursowe	—	—	—
<b>Stan na 30.09.2018</b>	—	15,7	1,0
Zwiększenia <sup>[1]</sup>	63,7	30,9	0,4
Zmniejszenia:	—	(5,1)	—
Różnice kursowe	—	—	—
<b>Stan na 31.12.2018</b>	63,7	41,5	1,4

[1] zawiera kwotę zwiększenia w wyniku nabycia jednostki zależnej

## 2.6 ZYSK NA AKCJĘ

W okresie sprawozdawczym strata na akcję podstawowa i rozwodniona wyniosła 2,85 PLN. W analogicznym okresie 2018 r. zysk na akcję podstawowy i rozwodniony wyniósł 2,95 PLN. Istnienie warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach programu motywacyjnego nie ma istotnego wpływu na wyliczenie rozwodnionego zysku na akcję.

### 3. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE

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

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej oraz produktowej:

- Z perspektywy geograficznej, Zarząd analizuje działalność w Polsce, Unii Europejskiej, oraz pozostałych krajach;
- Z perspektywy produktowej, Zarząd analizuje działalność detaliczną, e-commerce i hurtową w tych poszczególnych obszarach geograficznych.

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



1.2018-9.2018	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA
	DETAL				E-COMMERCE	HURT			
	POLSKA	UE – EUROPA ŚR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE					
Łączne przychody ze sprzedaży	1 412,3	660,1	243,3	75,5	649,8	1 685,6	180,7	4 907,3	151,7
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(1 604,6)	(180,3)	(1 784,9)	—
<b>Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych</b>	1 412,3	660,1	243,3	75,5	649,8	81,0	0,4	3 122,4	151,7
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	709,4	370,5	142,0	40,4	265,9	25,5	—	1 553,7	90,2
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	50,2%	56,1%	58,4%	53,5%	40,9%	31,5%	nd	49,8%	59,4%
<b>ZYSK SEGMENTU</b>	174,6	26,6	(61,6)	(0,2)	77,8	19,8	—	237,0	(66,0)
<b>Aktywa segmentów:</b>									
Aktywa trwałe, z wyłączeniem innych aktywów finansowych i aktywów z tyt. podatku odroczonego	1 168,9	800,7	1 273,6	118,3	349,2	63,1	72,1	3 845,9	—
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	8,4	—	1,9	1,7	7,3	23,0	2,6	44,9	—
Zapasy	333,8	218,1	221,5	43,3	313,0	815,5	42,4	1 987,6	—
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	509,2	244,4	153,8	34,5	238,3	63,1	72,1	1 315,4	—
<b>Istotne przychody/koszty:</b>									
Amortyzacja	(160,6)	(106,9)	(64,5)	(11,8)	(3,1)	(0,6)	(1,8)	(349,3)	(63,2)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	—	—	—	—	—	—

	1.2019-9.2019			1.2018-9.2018		
	ZAGREGO- WANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLI- DOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	ZAGREGO- WANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLI- DOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Łączne przychody ze sprzedaży	6 054,3	(1 934,0)	4 120,3	4 907,3	(1 784,9)	3 122,4
Przychody ze sprzedaży niezalokowane do segmentu	7,5	—	7,5	—	—	—
Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	4 127,8	—	—	3 122,4
Koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	(2 108,8)	—	—	(1 568,7)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 011,5</b>	<b>—</b>	<b>2 011,5</b>	<b>1 553,7</b>	<b>—</b>	<b>1 553,7</b>
Zysk brutto na sprzedaży niezalokowany do segmentu	7,5	—	7,5	—	—	—
Zysk brutto na sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	2 019,0	—	2 019,0	—	—	—
Koszty sprzedaży dotyczące działalności segmentów	(1 824,0)	—	(1 824,0)	(1 316,7)	—	(1 316,7)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>195,0</b>	<b>—</b>	<b>195,0</b>	<b>237,0</b>	<b>—</b>	<b>237,0</b>
Niezalokowane koszty sprzedaży	—	—	—	—	—	—
Koszty ogólnego zarządu	—	—	(192,8)	—	—	(130,1)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	—	—	3,7	—	—	117,0
Przychody finansowe	—	—	10,9	—	—	28,5
Koszty finansowe	—	—	(90,2)	—	—	(106,5)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	—	—	(26,9)	—	—	—
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(100,3)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>145,9</b>
<b>Aktywa segmentów:</b>						
Aktywa trwałe, z wyłączeniem innych aktywów finansowych i aktywów z tyt. podatku odroczonego	4 099,4	—	4 099,4	3 845,9	(4,9)	3 841,0
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	51,7	50,8	102,5	44,9	35,5	80,4
Zapasy	2 226,9	(62,5)	2 164,4	1 987,6	(46,9)	1 940,7
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 661,3	—	1 661,3	1 315,4	(4,9)	1 310,5
<b>Istotne przychody/koszty:</b>						
Amortyzacja	(480,3)	(46,2)	(526,5)	(349,3)	(23,1)	(372,4)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2,2)	—	(2,2)	—	—	—



	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROCZONEGO)	
	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018	30.09.2019	30.09.2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Polska	1 620,3	1 412,3	1 823,9	1 299,2
Szwajcaria	357,8	147,6	330,5	355,5
Czechy	211,7	199,8	206,2	193,4
Węgry	164,4	158,3	189,5	202,6
Słowacja	124,3	113,1	116,7	110,5
Austria	94,4	95,8	246,7	370,5
Rumunia	163,1	119,9	213,9	170,2
Rosja	87,5	61,8	172,3	77,0
Chorwacja	55,8	48,2	75,1	57,2
Słowenia	34,8	30,4	56,3	32,2
Bułgaria	24,7	19,1	54,7	34,6
Serbia	20,3	13,7	85,9	41,3
Pozostałe	173,4	52,7	—	—
e-commerce	995,3	649,8	527,7	349,2
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>	15,1	151,7	—	547,6
Niemcy	11,6	151,7	—	547,6
Polska	3,5	—	—	—
<b>Razem</b>	<b>4 142,9</b>	<b>3 274,2</b>	<b>4 099,4</b>	<b>3 841,0</b>
Podatek odroczony			102,5	80,4
Instrumenty finansowe			124,2	—
<b>Razem aktywa</b>			<b>4 326,1</b>	<b>3 921,4</b>

## 4. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

### 4.1 NABYCIE HR GROUP HOLDING S.A.R.L.

Zgodnie z informacją opublikowaną w RB nr 5/2019 z 31.01.2019 r. w dniach 30-31.01.2019 r., po spełnieniu warunków zawieszających przewidzianych w umowach, nastąpiło zamknięcie transakcji nabycia przez CCC S.A. niekontrolującego pakietu udziałów w spółce HR Group Holding S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu („HR Group” lub HRG) oraz zbycia 100% udziałów w spółce zależnej CCC S.A., CCC Germany GmbH.

Wraz z zamknięciem transakcji w dniu 31 stycznia 2019 r. weszły w życie pozostałe umowy transakcyjne zawarte przez Spółkę, o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 52/2018 z dnia 24 listopada 2018 r., tj. umowa wkładu operacyjnego (ang. Operational Contribution Agreement), umowa wspólników oraz umowa opcji.

W wykonaniu umowy wkładu operacyjnego w dniu 31 stycznia 2019 r., Spółka zawarła z HR Group umowę pożyczki, na podstawie której wysokość pożyczki udzielonej HR Group wyniesie do 41,5 mln EUR (zdyskontowana wartość pożyczki wynosi 40,94 mln EUR) i będzie oprocentowana 8% w skali roku. HR Group wykorzysta te środki na przeprowadzenie integracji CCC Germany GmbH z HR Group, polegającej na zamknięciu wybranych, nierentownych sklepów prowadzonych przez CCC Germany GmbH, rebrandingu wybranych sklepów prowadzonych dotychczas przez CCC Germany GmbH pod marką „CCC” na markę „RENO”, które będą kontynuowały działalność oraz integracji pozostałej działalności CCC Germany GmbH z HR Group. Pożyczka jest wypłacana w transzach, zgodnie z warunkami przewidzianymi przez stronę w umowie wkładu operacyjnego oraz umowie pożyczki.

W dniu zawarcia transakcji CCC S.A. otrzymała opcję CALL na nabycie reszty (69,45%) udziałów HR Group Holding S.a.r.l. za 53,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 6 miesięcy oraz za 74,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 24 miesięcy. Zarząd Spółki podjął decyzję o niewykonaniu opcji kupna z terminem zapadalności 6 miesięcy.

Dodatkowo CCC S.A. wystawiła Capiton opcję PUT na 0,32% uprzywilejowanych akcji HR Group Holding S.a.r.l. z kwotą wykonania 4,5 mln EUR.

Wycena opcji złożonej CALL 6M i 24M oraz PUT została sporządzona z uwzględnieniem przesłanek strategicznych co do prawdopodobieństwa realizacji opcji. W szczególności przyjęto, że prawdopodobieństwo realizacji opcji CALL 6M jest niskie (bliskie zeru), z uwagi na fakt, iż termin zapadalności opcji 6M przypada na okres 6-śmiu miesięcy od dnia zawarcia transakcji sprzedaży CCC Germany i nabycia pakietu udziałów HRG. Podstawowym założeniem strategicznym tej transakcji było bowiem oddanie do HRG kontroli nad działalnością CCC Germany w celu przeprowadzania restrukturyzacji jej działalności, a następnie jej integracji z biznesem HRG. W dniu wykonania opcji 6M, tj. pół roku od zawarcia transakcji, nie sposób jest wiarygodnie ocenić postępów zarówno procesu restrukturyzacji jak i integracji. Ze względu na relatywną atrakcyjność ceny zakupu akcji w ramach opcji 6M (strike price niższy niż w opcji 24M), jej ewentualna realizacja wymusza przejęcie kontroli nad HRG, wraz z ryzykiem niepowodzenia w opisanych procesach restrukturyzacyjnych i integracyjnych. Według Zarządu CCC prawdopodobieństwo realizacji opcji 6M odzwierciedla poprawnie niską racjonalność strategiczną realizacji opcji 6M w kontekście percepcji wartości rynkowej dyskutowanej opcji przez innych uczestników rynku.

W wyniku transakcji Spółka nabyła łącznie 30,55% udziałów w kapitale zakładowym HR Group, uprawniających do łącznie 30,55% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Cena Nabycia 30,55% udziałów HRG przez CCC została ustalona na poziomie 11,5 mln EUR, co w przeliczeniu na PLN stanowi na dzień przejścia 49,4 mln PLN.

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w ramach wymienionych powyżej transakcji nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości

przejętych aktywów operacyjnych. W szczególności nie został ukończony proces wyceny do wartości godziwej składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych (w tym między innymi nabytego znaku towarowego oraz przejętych baz klientów). Wartość przejętych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych została wykazana wg ich wartości wynikających z wycen (wartość godziwa).

W związku z tym wartość godziwa aktywów i zobowiązań została w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyceniona prowizorycznie.

## FORMA ZAPŁATY ORAZ NABYTE INSTRUMENTY

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosiła 57,0 mln EUR (244,4 mln PLN), co odpowiada sumie kwot:

	(W MLN EUR)	(W MLN PLN)
zakup zwykłych udziałów HRG od Flo i Caption	4,7	21
zakup uprzywilejowanych udziałów HRG od Flo i Caption	21,2	90,1
udzielenie wkładu operacyjnego w celu restrukturyzacji CCC Germany <sup>[1]</sup>	40,9	175,2
koszty transakcyjne	1,7	7,1
zbycie 100% udziałów w CCC Germany <sup>[2]</sup>	-10,1	-43,2
zbycie aktywów netto CCC Germany <sup>[3]</sup>	-1,4	-5,8
<b>Razem</b>	<b>57,0</b>	<b>244,4</b>

[1] Na 30.09.2019 Grupa CCC dokonała płatności do HRG w kwocie 25,8 mln EUR (112,7 mln PLN) ponadto Grupa posiada zobowiązanie do udzielenia wkładu w wysokości 62,5 mln PLN.

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

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

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

	(W MLN EUR)	(W MLN PLN)
Konwersja udziałów uprzywilejowanych na wierzytelność względem HRG <sup>[1]</sup>	18,3	78,3
Łączna opcja call/put <sup>[2]</sup>	21,3	116,7
Udział 30,55% w HR Group Holding S.a.r.l.	11,5	49,4
<b>Razem</b>	<b>57,0</b>	<b>244,4</b>

[1] Zdyskontowana wartość wierzytelności CCC względem HRG o wartości nominalnej 21,2 mln EUR. CCC S.A. zapłaciła 21,20 mln EUR za uprzywilejowane udziały w HRG (w momencie zawarcia transakcji została przeprowadzona konwersja tych udziałów na bezwarunkową wierzytelność CCC względem HRG z terminem zapadalności 30.09.2024). Wierzytelność w kwocie 79,2 mln PLN została zaprezentowana w pozycji bilansowej „Udzielone pożyczki”, po uwzględnieniu odwrócenia dyskonta.

[2] Wartość łącznej opcji call/put na 30.06.2019 wynosiła 21,8 mln EUR (93,6 mln PLN) i jest prezentowana w ramach pozycji bilansowej „Inne aktywa finansowe”. Wynikowy efekt wyceny opcji został zaprezentowany w kosztach finansowych.

## WARTOŚĆ GODZIWA NABYTYCH AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

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

	WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.01.2019	
	(W TYS. EUR)	(W TYS. PLN)
<b>Aktywa</b>		
Znak towarowy „RENO”	104 384,80	446 787,82
Relacje z klientami hurtowymi	12 053,50	51 591,39
Inne wartości niematerialne	7 401,80	31 681,18
Rzeczowe aktywa trwałe	257 444,60	1 101 914,38
Należności długoterminowe	15,00	64,20
Inwestycje długoterminowe	88,00	376,66
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	68 626,70	293 736,00
Zapasy	111 979,00	479 292,52
Należności krótkoterminowe	13 424,60	57 459,97
Inwestycje krótkoterminowe	3 884,70	16 627,29
Pozostałe należności	5 380,70	23 030,47
<b>Aktywa razem</b>	<b>584 683,40</b>	<b>2 502 561,89</b>

	WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 31.01.2019	
	(W TYS. EUR)	(W TYS. PLN)
<b>Zobowiązania</b>		
Rezerwy na zobowiązania	2 608,70	11 165,76
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	102 384,70	438 226,99
Zobowiązania długoterminowe	324 855,20	1 390 445,23
Zobowiązania krótkoterminowe	70 626,20	302 294,26
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>500 474,80</b>	<b>2 142 132,24</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>84 208,60</b>	<b>360 429,65</b>
<b>Udział CCC</b>	<b>23 747,1</b>	<b>101 642,3</b>

Wartość skorygowanych aktywów netto po uwzględnieniu 30,55% udziału w HRG wyniosła 23 747,1 tys. EUR. Wartość godziwa przejętych należności nie odbiega od wartości księgowych. W wyniku rozliczenia transakcji Grupa rozpoznała inwestycję w wartości 49,13 mln PLN, opcję call w wartości 116,7 mln PLN, udzielone pożyczki długoterminowe w wartości 78,3 mln PLN oraz zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej w wartości 175,2 mln PLN.

Przychody HR Group Holding S.a.r.l. (jako całej Grupy) od dnia 31 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. wyniosły 1268,2 mln PLN. Strata netto spółki HR Group Holding S.a.r.l. wyniosła w tym samym okresie – 89,3 mln PLN, z czego strata – 27,3 mln PLN została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów jako 30,55% udziału w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych.

### ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU

W związku z faktem, iż na 30.09.2019 Grupa nie zakończyła procesu alokacji ceny nabycia, Zarząd Spółki podjął decyzję o nierozpoznaniu zysku z tytułu okazijnego nabycia (nadwyżka udziału CCC w aktywach netto HR Group (101 mln PLN) ponad cenę nabycia 30,55% udziałów w HR Group Holding S.a.r.l. 49,13 mln PLN) do momentu finalnego rozliczenia.

Rok finansowy HRG kończy się 30 września i nie pokrywa się z rokiem finansowym jednostki dominującej, w związku z czym jednostka stowarzyszona sporządza na potrzeby jednostki dominującej dodatkowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na ten sam dzień co jednostka dominująca.

## 4.2 NABYCIE GINO ROSSI S.A.

W dniu 25.02.2019 r. Zarząd CCC S.A. poinformował o zakończeniu przyjmowania zapisów w dniu 15.02.2019 r. na sprzedaż akcji spółki Gino Rossi S.A. z siedzibą w Słupsku. Spółka ogłosiła wezwania do zapisywania się na sprzedaż 50.333.095 akcji zwykłych na okaziciela, tj. wszystkich akcji wyemitowanych przez Gino Rossi S.A., uprawniających do 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, po cenie 0,55 PLN za każdą akcję.

W wyniku rozliczenia wezwania do nabycia akcji w dniu 20 lutego 2019 r. Spółka CCC S.A. nabyła 33.283.510 akcji reprezentujących łącznie 66,13% kapitału zakładowego Gino Rossi oraz uprawniających do 33.283.510 głosów na walnym zgromadzeniu Gino Rossi stanowiących 66,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Gino Rossi.

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

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w ramach wymienionych powyżej transakcji nie został zakończony w związku z trwającym okresem integracji i weryfikacji ryzyk oraz oceną jakości przejętych aktywów operacyjnych. W szczególności nie został ukończony proces wyceny do wartości godziwej składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych (w tym między innymi nabytego znaku towarowego oraz przejętych baz klientów). Ujęcie takie ma charakter prowizoryczny i będzie zmienione gdy zostanie zakończony proces alokacji ceny nabycia.

Objęcie kontroli nastąpiło z dniem 20 lutego 2019 r. wraz z rozliczeniem wezwania do nabycia akcji spółki.

Podobny charakter mają również ujęte w związku z nabyciem udziały niekontrolujące (8,7 mln PLN) oraz wartość firmy (łącznie 24,0 mln PLN). Udziały niekontrolujące zostały wycenione w wartości godziwej.

Na wartość firmy w kwocie 24,0 mln PLN wynikającą z przejęcia, składają się przede wszystkim synergie i ekonomia skali spodziewane wskutek połączenia działalności CCC i Gino Rossi.

## WARTOŚĆ GODZIWA NABITYCH AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

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

	WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 20.02.2019 (W TYS. PLN)
<b>Aktywa</b>	
Znak towarowy „Gino Rossi”	29 998,0
Lojalnościowa baza klientów	0,0
Inne wartości niematerialne	2 240,0
Prawa do użytkowania	45 674,0
Rzeczowe aktywa trwałe	30 519,0
Pozostałe należności długoterminowe	601,0
Nieruchomości inwestycyjne	4 495,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 053,0
Zapasy	54 333,0
Należności z tytułu dostaw i usług	761,0
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 918,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 529,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>179 121,0</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Rezerwy	3 570,0
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7 065,0
Zobowiązania handlowe	30 986,0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	56 458,0
Zobowiązania wekslowe	5 339,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	45 674,0
Pozostałe zobowiązania	27 050,0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>176 142,0</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>2 979,0</b>
Wynagrodzenie z tytułu nabycia	18 311,0
Nabyte środki pieniężne	2 529,0
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia	15 782,0
	KALKULACJA WARTOŚCI FIRMY (W TYS. PLN)
Przekazana zapłata	18 311
Udziały niekontrolujące	8 695
Wartość netto aktywów i zobowiązań Gino Rossi	-2 979
Wartość firmy	24 027

Gdyby spółka Gino Rossi S.A. podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2019 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 22,3 mln PLN oraz stratę „pro-forma” w kwocie – 14,2 mln PLN (w tym działalność zaniechana, strata – 7,2 mln PLN).

Przychody spółki Gino Rossi S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów od dnia 20 lutego 2019 r. (do 30 września 2019 r.) wyniosły 91,3 mln PLN. Spółka Gino Rossi S.A. ponadto wniosła w tym samym okresie zysk netto w kwocie 18,5 mln PLN.

### SPRZEDAŻ SIMPLE 10.05.2019

Zarząd Gino Rossi S.A. poinformował w dniu 10 maja 2019 r. o zawarciu z FORUM 82 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym z siedzibą w Krakowie reprezentowanym przez FORUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie warunkowej umowy sprzedaży 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Simple Creative Products S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena sprzedaży Akcji Simple wynosi 1,00 PLN. W związku z tym Grupa dla celów rozliczenia nabycia Gino Rossi S.A. wyceniła aktywa netto Simple do wartości 1 PLN.

### KALKULACJA WARTOŚCI FIRMY

Wartość firmy została wyliczona w następujący sposób:

	KALKULACJA WARTOŚCI FIRMY (W TYS. PLN)
Przekazana zapłata	18 311
Udziały niekontrolujące	8 695
Wartość netto aktywów i zobowiązań Gino Rossi	-2 979
<b>Wartość firmy</b>	<b>24 027</b>



### NABYCIE WIERZYTELNOŚCI GINO ROSSI S.A.

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

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

### PODWYŻSZENIE KAPITAŁU GINO ROSSI S.A.

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

W dniu 12 lipca 2019 r. roku nastąpiło rozliczenie przymusowego wykupu akcji Gino Rossi Spółka Akcyjna („Gino Rossi”) należących do wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych Gino Rossi ogłoszonego w dniu 9 lipca 2019 r. w trybie art. 82 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.) („Przymusowy Wykup”). Przedmiotem przymusowego wykupu były wszystkie akcje Gino Rossi należące do wszystkich akcjonariuszy mniejszościowych Gino Rossi, tj. 17.049.585 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, reprezentujących ok. 9,98% kapitału zakładowego Gino Rossi oraz uprawniających do 17.049.585 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Gino Rossi, co odpowiada 9,98% ogółu głosów w Gino Rossi.

### 4.3 NABYCIE DEEZEE SP. Z O.O.

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

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

Dodatkowo umowa inwestycyjna przewiduje 2 opcje nabycia pozostałych 49% udziałów DeeZee przez Grupę CCC. W przypadku realizacji opcji put (przez DeeZee) lub opcji call (przez Grupę CCC), Grupa CCC będzie zobowiązana do nabycia pakietu 49% według dwóch możliwych scenariuszy. Dają one możliwość nabycia w opcji I 24% udziałów w kapitale zakładowym DeeZee za cenę 7 mln PLN oraz w opcji II pozostałych 25% udziałów za cenę określoną jako 25% kwoty obliczonej jako dwunastokrotność EBITDA za lata 2021 i 2023 pomniejszonej o dług netto lub też, w przypadku naruszenia zobowiązania wynikającego z umowy inwestycyjnej, jako 25% kwoty obliczonej jako szesnastokrotność EBITDA za lata 2021 i 2023 pomniejszonej o dług netto.

Opcje są wykonywalne od dnia 1 lipca 2024 r. nie później jednak niż do 30 września 2024 r.

Zainicjowanie wykonania opcji przez jedną ze stron, spowoduje rozliczenie opcji. Cena rozliczenia jest taka sama dla obu stron umowy. Zobowiązanie do nabycia niekontrolującego pakietu akcji wynikające z opcji put, zostało rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości bieżącej oszacowanego na moment ujęcia wynagrodzenia za pozostałe akcje oraz ujęta w kapitale własnym (zyskach zatrzymanych) w kwocie 20,5 mln zł.

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

Wartość nominalna zobowiązania wynikająca z mnożnika  $25\% \times (12 \times \text{EBITDA} - \text{dług netto})$  wyniosła 23,2 mln PLN na dzień przejęcia oraz 23,1 mln PLN na dzień bilansowy.

Kwota nominalna obliczona w powyższy sposób została zdyskontowana za pomocą stopy procentowej na poziomie średniego kosztu zadłużenia dla CCC S.A. Wartość zobowiązania na dzień nabycia wyniosła 20,3 mln PLN zaś na dzień bilansowy 20,5 mln zł.

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

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

Na wartość firmy w kwocie 6,3 mln PLN wynikającą z przejęcia, składają się przede wszystkim synergie i ekonomia skali spodziewane wskutek połączenia działalności CCC i DeeZee oraz przejęta baza klientów DeeZee.

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

W związku z trwającym procesem integracji, identyfikacji i wyceny ryzyka oraz aktywów i zobowiązań nabytego biznesu, ostateczne rozliczenie i alokacja ceny nabycia nie zostało jeszcze wykonane. Wobec powyższego na 31 grudnia 2018 r. oraz na 30 września 2019 r. rozliczenie zostało ujęte w wersji prowizorycznej. Grupa w szczególności koncentruje się na potwierdzeniu wyceny nabytych wartości niematerialnych.

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

WSTĘPNIE USTALONA WARTOŚĆ GODZIWA  
 (W MLN ZŁ)

<b>Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	0,1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1,2
Wartości niematerialne	9,2
Zapasy	3,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-1,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1,2
<b>Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto</b>	<b>13,2</b>
Ustalona wartość firmy	6,3
Udziały niekontrolujące	-6,5
<b>Razem</b>	<b>13,0</b>
<b>Wynagrodzenie z tytułu nabycia</b>	
Zapłacone gotówką	13
Nabyte środki pieniężne, w tym:	0,8
– środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,8
<b>Wydatek pieniężny z tytułu nabycia</b>	<b>12,2</b>

Wartość godziwa przejętych aktywów finansowych nie odbiega od wartości księgowej i obejmuje należności handlowe oraz pozostałe należności w wysokości 1,2 mln PLN.

Przychody spółki DeeZee ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów od dnia 01 stycznia 2019 r do 30 września 2019 r. wyniosły 28,1 mln PLN. Spółka DeeZee ponadto wniosła w tym samym okresie stratę netto w kwocie – 2,8 mln PLN.

## 5. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 4 października 2019 Emitent otrzymał podpisany aneks do umowy o udzielenie limitu w formie gwarancji bankowych z dnia 25 września 2018 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (dalej: Bank) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57, o której Emitent Informował w raporcie bieżącym RB nr 46/2018 z dnia 4 października 2018 roku.

W ramach niniejszego aneksu Bank podwyższył kwotę Gwarancji do wysokości 15 588 000,00 PLN (piętnaście milionów pięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych) od dnia 1 stycznia 2020 roku, poprzednia wartość: 13 975 000,00 PLN (trzynaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) oraz wydłużył okres jej ważności do dnia 15 kwietnia 2021 roku (poprzedni termin ważności: 31 marca 2020 roku).

Pozostałe warunki nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 25 października 2019 roku Emitent otrzymał podpisaną umowę o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym z dnia 21 października 2019 roku zawartą przez Emitenta i podmiot zależny Spółkę Karl Vögele AG z Bankiem BNP Paribas Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa.

W ramach niniejszej umowy Bank udzielił kredytu w kwocie 65.958.300,00 PLN (sześćdziesiąt pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta złotych) na okres 12 miesięcy, tj. do dnia 19 października 2020 roku, na finansowanie działalności bieżącej.

Kredyt w całości zostanie alokowany na Spółkę zależną Karl Vögele na finansowanie działalności bieżącej, w tym spłatę zobowiązań wobec Emitenta.

W związku z zawartą umową łączne zaangażowanie Banku w finansowanie Grupy CCC S.A. może wynieść maksymalnie 115.958.300,00 PLN (sto piętnaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta złotych). Umową o niższej wartości jest Umowa o Limit Wierzytelności (limit na gwarancje bankowe) zawarta pomiędzy Emitentem, a Bankiem w dniu 4 maja 2011 roku i zmieniona aneksem z dnia 11 marca 2019 roku do kwoty udzielonego limitu tj. 50.000.000,00 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych).

Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

# SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE **JEDNOSTKOWE** SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2019 ROKU



DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	W MLN PLN		W MLN EUR	
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
Przychody ze sprzedaży	1 613,7	1 468,8	374,5	345,3
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	571,2	482,4	132,6	113,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	76,6	40,9	17,8	9,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	68,7	24,2	15,9	5,7
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>57,7</b>	<b>11,4</b>	<b>13,4</b>	<b>2,7</b>
<b>Wybrane dane jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	2 179,1	1 697,8	498,2	394,8
Aktywa obrotowe, w tym:	772,6	574,6	176,7	133,6
Zapasy	443,7	303,8	101,4	70,7
Środki pieniężne	190,7	104,3	43,6	24,3
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 951,7</b>	<b>2 272,4</b>	<b>674,9</b>	<b>528,5</b>
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	876,4	706,4	200,4	164,3
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	323,7	210,0	74,0	48,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	978,1	524,1	223,6	121,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	3,0	7,1	0,7	1,7
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 854,5</b>	<b>1 230,5</b>	<b>424,0</b>	<b>286,2</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>1 097,2</b>	<b>1 041,9</b>	<b>250,9</b>	<b>242,3</b>

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	W MLN PLN		W MLN EUR	
<b>Wybrane dane z jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych</b>	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	603,6	393,1	140,1	92,4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(466,9)	(303,4)	(108,4)	(71,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(50,3)	(140,6)	(11,7)	(33,1)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>86,4</b>	<b>(50,9)</b>	<b>20,0</b>	<b>(12,0)</b>

DANE OPERACYJNE	30.09.2019	31.12.2018
Liczba sklepów	472	466
Powierzchnia handlowa (tys.m <sup>2</sup> )	305,5	285,8

	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
Nakłady inwestycyjne (w mln)	(96,9)	(145,8)	(22,5)	(34,3)

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.2019-09.2019	07.2019-09.2019	01.2018-09.2018	07.2018-09.2018
Przychody ze sprzedaży	1 613,7	554,5	1 468,8	510,5
Koszt własny sprzedaży	(1 042,5)	(340,7)	(986,4)	(349,2)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	571,2	213,8	482,4	161,3
Koszty funkcjonowania sklepów	(422,7)	(140,0)	(396,3)	(133,2)
Pozostałe koszty sprzedaży	(25,2)	(10,5)	(16,1)	(5,6)
Koszty ogólnego zarządu	(35,7)	(7,7)	(40,0)	(13,4)
Pozostałe koszty i przychody operacyjne	(11,0)	5,0	10,9	4,0
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	76,6	60,6	40,9	13,1
Przychody finansowe	21,4	24,7	16,5	8,6
Koszty finansowe	(29,3)	(17,9)	(33,2)	(5,0)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	68,7	67,4	24,2	16,7
Podatek dochodowy	(11,0)	(5,2)	(12,8)	(9,9)
<b>ZYSK NETTO</b>	57,7	62,2	11,4	6,8
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	—	—	—	—
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	57,7	62,2	11,4	6,8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	41,1	41,1	41,1	41,1
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	1,40	1,51	0,28	0,17
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	1,40	1,51	0,28	0,17

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2019	31.12.2018
Wartości niematerialne	1,6	2,2
Wartość firmy	48,8	48,8
Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	274,3	255,1
Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	237,4	221,7
Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	56,3	60,9
Prawo do użytkowania aktywa	687,4	615,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19,2	8,4
Udzielone pożyczki	203,8	44,6
Inwestycje długoterminowe	536,3	441,1
Inne aktywa finansowe	114,0	—
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 179,1</b>	<b>1 697,8</b>
Zapasy	443,7	303,8
Należności od odbiorców	9,2	8,1
Udzielone pożyczki	103,1	90,0
Pozostałe należności	25,9	68,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	190,7	104,3
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>772,6</b>	<b>574,6</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 951,7</b>	<b>2 272,4</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	323,7	210,0
Rezerwy	2,2	2,2
Otrzymane dotacje	19,7	19,2
Zobowiązania wobec pracowników	5,5	5,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	525,3	469,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>876,4</b>	<b>706,4</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	3,0	7,1
Zobowiązania wobec dostawców	613,3	184,4
Pozostałe zobowiązania	136,7	73,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19,7	6,7
Rezerwy	0,9	77,3
Otrzymane dotacje	2,4	2,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	202,1	172,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>978,1</b>	<b>524,1</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 854,5</b>	<b>1 230,5</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>1 097,2</b>	<b>1 041,9</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	4,1	4,1
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	645,1	645,1
Zyski zatrzymane	448,0	392,7
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE</b>	<b>1 097,2</b>	<b>1 041,9</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>2 951,7</b>	<b>2 272,4</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.2019-09.2019	01.2018-09.2018
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	68,7	24,2
Amortyzacja	197,6	170,6
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(8,1)	(5,7)
Koszty finansowania zewnętrznego	13,3	14,2
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	27,0	29,3
Podatek dochodowy zapłacony	(8,8)	13,2
<b>Przeplwy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	289,7	245,8
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		
Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(139,9)	(84,0)
Zmiana stanu należności	10,7	(63,2)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	443,1	294,5
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	603,6	393,1
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17,8	33,0
Splaty pożyczek udzielonych i odsetek	22,6	152,1
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(96,9)	(145,9)
Pożyczki udzielone	(270,2)	(217,6)
Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	—	(125,0)
Inne wydatki inwestycyjne	(5,3)	—
Wydatki dotyczące nabycia przedsięwzięcia Adler	(16,5)	—
Wydatki dotyczące nabycia udziałów niekontrolujących	(9,4)	—
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	(118,4)	—
Inne wpływy inwestycyjne	9,4	—
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(466,9)	(303,4)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	111,7	1,3
Emisja obligacji	—	209,4
Wykup obligacji	(6,9)	(203,2)
Płatność z tytułu leasingu	(144,4)	(134,8)
Odsetki zapłacone	(10,6)	(11,1)
Inne wydatki finansowe	(0,1)	(2,2)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	(50,3)	(140,6)
<b>PRZEPLWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	86,4	(50,9)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	86,4	(50,9)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	—
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	104,3	300,4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	190,7	249,5

## 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
<b>Stan na dzień 01.01.2018</b>	4,1	502,5	644,9	1 151,5
Zysk (strata) netto za okres	—	(40,3)	—	(40,3)
Całkowite dochody razem	—	(40,3)	—	(40,3)
Wypłata dywidendy	—	(94,7)	—	(94,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	25,2	—	25,2
Emisja akcji	—	—	0,2	0,2
Transakcje z właścicielami razem	—	(69,5)	0,2	(69,3)
<b>Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)</b>	4,1	392,7	645,1	1 041,9
Zysk (strata) netto za okres	—	57,7	—	57,7
Całkowite dochody razem	—	57,7	—	57,7
Uchwalona dywidenda	—	(19,8)	—	(19,8)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	17,4	—	17,4
Transakcje z właścicielami razem	—	(2,4)	—	(2,4)
<b>Stan na dzień 30.09.2019 (01.10.2019)</b>	4,1	448,0	645,1	1 097,2

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.

### 6.1 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Dane jednostkowe

01.2019-09.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 041,5)	—	—	—	(1 041,5)
Zużycie materiałów i energii	—	(10,8)	(3,1)	(1,0)	(14,9)
Odpis na zapasy	(1,0)	—	—	—	(1,0)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	—	(146,5)	(12,4)	(11,3)	(170,2)
Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(7,8)	(7,8)
Usługi agencyjne	—	—	—	—	—
Usługi transportowe	—	—	(0,6)	(0,1)	(0,7)
Koszty najmu	—	(67,2)	(1,2)	(2,2)	(70,6)
Pozostałe usługi obce	—	(19,6)	(1,6)	(7,4)	(28,6)
Amortyzacja	—	(178,6)	(5,8)	(1,2)	(185,6)
Podatki i opłaty	—	—	—	(3,2)	(3,2)
Pozostałe koszty rodzajowe	—	—	(0,5)	(1,5)	(2,0)
<b>Razem</b>	<b>(1 042,5)</b>	<b>(422,7)</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(35,7)</b>	<b>(1 526,1)</b>

01.2018-09.2018	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJO- NANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
Koszty nabycia sprzedanych towarów	(983,6)	—	—	—	(983,6)
Zużycie materiałów i energii	—	(14,0)	(1,8)	(1,1)	(16,9)
Odpis na zapasy	(2,8)	—	—	—	(2,8)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	—	(133,1)	(11,6)	(10,4)	(155,1)
Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(12,5)	(12,5)
Usługi agencyjne	—	(20,7)	—	—	(20,7)
Usługi transportowe	—	(0,1)	—	(0,1)	(0,2)
Koszty najmu	—	(57,8)	—	(2,6)	(60,4)
Pozostałe usługi obce	—	(10,5)	(2,1)	(5,7)	(18,3)
Amortyzacja	—	(159,7)	(0,1)	(3,8)	(163,6)
Podatki i opłaty	—	(0,1)	—	(1,7)	(1,8)
Pozostałe koszty rodzajowe	—	(0,3)	(0,5)	(2,1)	(2,9)
<b>Razem</b>	<b>(986,4)</b>	<b>(396,3)</b>	<b>(16,1)</b>	<b>(40,0)</b>	<b>(1 438,8)</b>

## 6.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

Dane jednostkowe

	01.2019-09.2019	07.2019-09.2019	01.2018-09.2018	07.2018-09.2018
<b>Pozostałe koszty</b>				
Straty inwentaryzacyjne netto	(1,2)	(0,7)	(1,6)	(0,1)
Utworzone rezerwy	(22,0)	—	—	—
Pozostałe koszty operacyjne	(4,2)	(1,0)	0,1	0,5
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	—	—	(0,3)	—
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(1,8)</b>	<b>0,4</b>
<b>Pozostałe przychody</b>				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8,0	2,6	5,7	1,2
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	0,7	1,5	—	—
Odszkodowania	0,6	—	0,5	—
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	2,4	0,8	2,3	0,8
Pozostałe przychody operacyjne	4,7	1,8	4,2	1,6
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>16,4</b>	<b>6,7</b>	<b>12,7</b>	<b>3,6</b>
<b>Razem pozostałe koszty i przychody</b>	<b>(11,0)</b>	<b>5,0</b>	<b>10,9</b>	<b>4,0</b>

	01.2019-09.2019	07.2019-09.2019	01.2018-09.2018	07.2018-09.2018
<b>Koszty finansowe</b>				
Odsetki od pożyczek i kredytów (ujętych w kosztach)	(23,8)	(15,1)	(11,1)	(3,5)
Wynik na różnicach kursowych	—	(2,3)	(18,0)	(1,1)
Prowizje zapłacone	—	—	(1,9)	—
Pozostałe koszty finansowe	(1,6)	(0,5)	(1,0)	(0,4)
Wycena opcji HRG	(2,8)	—	—	—
Otrzymane gwarancje	(1,1)	—	(1,2)	—
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(29,3)</b>	<b>(17,9)</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(5,0)</b>
<b>Przychody finansowe</b>				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	7,8	3,6	3,7	1,0
Wynik na różnicach kursowych	5,8	—	7,5	7,5
Pozostałe przychody finansowe	2,4	0,8	5,0	—
Wycena opcji HRG	—	20,3	—	—
Udzielone gwarancje	5,4	—	0,3	0,1
<b>Przychody finansowe</b>	<b>21,4</b>	<b>24,7</b>	<b>16,5</b>	<b>8,6</b>

## 6.3 REZERWY

Dane jednostkowe

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
<b>Stan na 01.01.2018</b>	2,8	—	2,8
Utworzenie	0,4	76,4	76,8
Wykorzystanie	—	—	—
Rozwiązanie	(0,1)	—	(0,1)
Różnice kursowe	—	—	—
<b>Stan na 31.12.2018</b>	3,1	76,4	79,5
krótkoterminowe	0,9	76,4	77,3
długoterminowe	2,2	—	2,2
<b>Stan na 01.01.2019</b>	3,1	76,4	79,5
Utworzenie	—	22,0	22,0
Wykorzystanie	—	(98,4)	(98,4)
Rozwiązanie	—	—	—
Różnice kursowe	—	—	—
<b>Stan na 30.09.2019</b>	3,1	—	3,1
krótkoterminowe	0,9	—	0,9
długoterminowe	2,2	—	2,2

## 6.4 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Dane jednostkowe

	30.09.2019	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2018	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2018
<b>Aktywa</b>					
Utrata wartości aktywów	1,0	0,1	0,9	0,4	0,5
Rezerwy na zobowiązania	8,7	1,9	6,8	4,2	2,6
Pozostałe	10,5	9,1	1,4	0,1	1,3
Wycena instrumentów finansowych – opcja HRG	0,5	0,5	—	—	—
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>20,7</b>	<b>11,6</b>	<b>9,1</b>	<b>4,7</b>	<b>4,4</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	0,7	0,1	0,6	(1,8)	2,4
Pozostałe	0,8	0,7	0,1	(0,1)	0,2
<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>1,5</b>	<b>0,8</b>	<b>0,7</b>	<b>(1,9)</b>	<b>2,6</b>
Kompensata	(1,5)	(0,8)	(0,7)	1,9	(2,6)
<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>					
Aktywa	19,2	10,8	8,4	6,6	1,8
Zobowiązania	—	—	—	—	—

## 6.5 ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH, Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚĆ ZAPASÓW

Dane jednostkowe.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY (W MLN PLN)	ŚRODKI TRWAŁE	ZAPASY	NALEŻNOŚCI
<b>Stan na 01.01.2019</b>	—	3,3	0,9
Zwiększenia:	—	1,0	0,9
Zmniejszenia:	—	(4,3)	—
<b>Stan na 30.09.2019</b>	—	—	1,8
<b>Stan na 01.01.2018</b>	—	1,8	0,8
Zwiększenia:	—	—	—
Zmniejszenia:	—	—	—
<b>Stan na 30.09.2018</b>	—	—	0,8
Zwiększenia:	—	3,3	2,2
Zmniejszenia:	—	—	(2,1)
<b>Stan na 31.12.2018</b>	—	3,3	0,9



SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 30 października 2019 r.  
oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Edyta Banaś

Główny Księgowy

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Marcin Czyczerski

Prezes Zarządu

Mariusz Gnych

Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak

Wiceprezes Zarządu

Polkowice, 30 października 2019 r.