

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

CCC

**ROCZNE
JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
SPÓŁKI CCC S.A.
ZA ROK 2019**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 Segmenty	13
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	14
2.1 Przychody ze sprzedaży	14
2.2 Koszty według rodzaju	16
2.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	19
2.4 Opodatkowanie	21
3. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE, UDZIELONE POŻYCZKI ORAZ TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	25
3.1 Inwestycje długoterminowe	25
3.2 Pożyczki udzielone	30
3.3 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	32
4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	33
4.1 Zarządzanie kapitałem	33
4.1.1 Kapitał własny	34
4.2 Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji	36
4.3 Umowne terminy wymagalności dla zobowiązań finansowych oraz polityka zarządzania płynnością	39
4.4 Dodatkowe informacje do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych	40
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	42
5.1 Wartości niematerialne	42
5.1.1 Wartość firmy	43
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe	45
5.3 Prawo do użytkowania aktywa oraz zobowiązania leasingowe	48
5.4 Zapasy	51
5.5 Należności od odbiorców oraz pozostałe należności	53
5.6 Środki pieniężne	55
5.7 Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania	55
5.8 Rezerwy	57
6. NOTY POZOSTAŁE	59
6.1 Instrumenty finansowe i zarządzanie ryzykiem	59
6.2 Płatności w formie akcji	68
6.3 Zdarzenia po dacie bilansowej	70
6.4 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	70

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
2.1 Przychody ze sprzedaży	2 270,0	2 135,6
2.2 Koszt własny sprzedaży	(1 576,3)	(1 473,7)
Zysk brutto ze sprzedaży	693,7	661,9
2.2 Koszty funkcjonowania sklepów	(564,4)	(533,5)
2.2 Pozostałe koszty sprzedaży	(31,2)	(26,0)
2.2 Koszty ogólnego zarządu	(44,5)	(60,6)
2.3 Pozostałe przychody operacyjne	24,9	18,8
2.3 Pozostałe koszty operacyjne	(23,3)	(80,9)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	55,2	(20,3)
2.3 Przychody finansowe	35,4	17,3
2.3 Koszty finansowe	(126,2)	(28,7)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35,6)	(31,7)
2.4 Podatek dochodowy	(15,4)	(8,6)
ZYSK (STRATA) NETTO	(51,0)	(40,3)
Pozostałe dochody całkowite	—	—
Inne całkowite dochody	—	—
Razem pozostałe całkowite dochody netto	—	—
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(51,0)	(40,3)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	41,1	41,1
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	(1,24)	(0,98)
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	(1,24)	(0,98)

■ SZCZEGÓŁOWĄ INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ ZYSKU NA AKCJĘ PRZEDSTAWIONO W NOTCIE 4.1

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	31.12.2019	31.12.2018	
5.1	Wartości niematerialne	1,4	2,2
5.1.1	Wartość firmy	48,8	48,8
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	279,9	255,1
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	238,3	221,7
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	57,6	60,9
5.3	Prawo do użytkowania aktywa	686,9	615,0
2.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9,6	8,4
3.2	Udzielone pożyczki	78,0	44,6
3.1	Inwestycje długoterminowe	511,8	441,1
6.2	Inne aktywa finansowe	13,3	—
	Aktywa trwałe	1 925,6	1 697,8
5.4	Zapasy	345,5	303,8
5.5	Należności od odbiorców	4,9	8,1
3.2	Udzielone pożyczki	172,6	90,0
5.5	Pozostałe należności	32,4	68,4
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95,4	104,3
	Aktywa obrotowe	650,8	574,6
	AKTYWA RAZEM	2 576,4	2 272,4
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	210,0	210,0
5.8	Rezerwy	2,8	2,2
5.2	Otrzymane dotacje	19,0	19,2
	Zobowiązania wobec pracowników	5,5	5,5
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	509,0	469,5
	Zobowiązania długoterminowe	746,3	706,4
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	111,4	7,1
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	456,5	184,4
5.7	Pozostałe zobowiązania	89,0	73,9
2.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9,2	6,7
5.8	Rezerwy	1,2	77,3
5.2	Otrzymane dotacje	2,4	2,4
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	201,4	172,3
	Zobowiązania krótkoterminowe	871,1	524,1
	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 617,4	1 230,5
	AKTYWA NETTO	959,0	1 041,9
	Kapitał własny		
4.1	Kapitał akcyjny	4,1	4,1
4.1	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	645,1	645,1
	Zysk zatrzymane	309,8	392,7
	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	959,0	1 041,9
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 576,4	2 272,4

! SZCZEGÓLOWĄ INFORMACJĘ DOTYCZĄCĄ WARTOŚCI FIRMY PRZEDSTAWIONO W NOTCE 5.1.1.

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	(35,6)	(31,7)
4.4 Amortyzacja	264,2	232,8
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	(10,1)	(9,1)
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	17,3	16,8
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	114,5	84,2
2.4 Podatek dochodowy zapłacony	(9,9)	17,8
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	340,4	310,8
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.4 Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	(41,6)	(54,0)
4.4 Zmiana stanu należności	6,0	(1,1)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	289,0	186,6
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	593,8	442,3
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27,3	49,2
3.2 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	87,3	232,3
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(129,5)	(209,5)
3.2 Pożyczki udzielone	(312,5)	(260,5)
Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	—	(48,0)
Inne wydatki inwestycyjne	(5,1)	—
Wydatki dotyczące nabycia przedsięwzięcia Adler i Gino Rossi	(25,9)	(123,4)
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	(118,4)	—
Inne wpływy inwestycyjne	9,4	—
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(467,4)	(359,9)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	111,0	—
4.2 Emisja obligacji	—	209,4
4.1 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(19,7)	(94,7)
4.2 Wykup obligacji	(6,8)	(203,2)
Płatność z tytułu leasingu	(203,4)	(179,4)
4.2 Odsetki zapłacone	(16,3)	(6,8)
4.3 Podwyższenie kapitału własnego netto	—	0,2
4.4 Inne wydatki finansowe	(0,1)	(4,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(135,3)	(278,5)
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	(8,9)	(196,1)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(8,9)	(196,1)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	104,3	300,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	95,4	104,3

W pozycji inne wpływy inwestycyjne zaprezentowana została zwrócona wartość niewykorzystanych środków pieniężnych z wezwania do sprzedaży akcji spółki Gino Rossi S.A.

W pozycji inne wydatki inwestycyjne zaprezentowane zostały wydatki związane z odkupem weksli spółki Gino Rossi S.A.

WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 5.1.1.3 W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)	4,1	392,7	645,1	1 041,90
Zysk (strata) netto za okres	—	(51,0)	—	(51,0)
Inne całkowite dochody	—	—	—	—
Całkowite dochody razem	—	(51,0)	—	(51,0)
Uchwalona dywidenda	—	(19,7)	—	(19,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	(12,2)	—	(12,2)
Transakcje z właścicielami razem	—	(31,9)	—	(31,9)
Stan na dzień 31.12.2019 (01.01.2020)	4,1	309,8	645,1	959,0
Stan na dzień 01.01.2018	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)
Stan na dzień 31.12.2018 (01.01.2019)	4,1	392,7	645,1	1 041,90

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. (dalej: Spółka) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CCC S.A. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 06.03.2020 roku. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 06.03.2020 roku.

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

Na dzień 31.12.2019 r. jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje aktywa obrotowe w kwocie 650,8 mln PLN, na które składają się m.in.: zapasy w kwocie 345,5 mln PLN, środki pieniężne i ich ekwiwalenty w kwocie 95,4 mln PLN, należności od odbiorców i pozostałe w kwocie 37,3 mln PLN oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 871,1 mln PLN, na które składają się m.in.: zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 111,4 mln PLN, zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe w kwocie 545,5 mln PLN oraz zobowiązania z tyt. leasingu (MSSF 16) w kwocie 201,4 mln PLN, co skutkuje nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 220,3 mln PLN. Sytuacja ta wynika w dużej mierze z faktu prezentacji prawa do użytkowania w części długoterminowej podczas, gdy zobowiązania z tytułu leasingu są prezentowane w rozbiciu na część krótkoterminową i długoterminową oraz zapasów w cenie nabycia, podczas, gdy wartość zapasów w cenach sprzedaży byłaby wyższa o ok. 1 mld PLN przy obecnych marżach sprzedaży na poziomie ponad 50%.

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

Zgodnie z tymi umowami Spółka jest zobowiązana do realizacji szeregu wymogów, w tym między innymi do terminowej obsługi zadłużenia oraz spełniania określonych wskaźników finansowych mierzonych w oparciu o dane skonsolidowane Spółki w okresach półrocznych, które na dzień 31 grudnia 2019 r. zostały spełnione.

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

1. wzrostu sprzedaży dzięki otwarciu nowych sklepów, lepszemu wsparciu marketingowemu sprzedaży oraz przygotowania znacznie lepszej oferty niż w latach poprzednich,
2. wzrostowi marży brutto dzięki „oczyszczeniu” zapasów oraz wdrożeniu w pierwszym półroczu 2019 narzędzi i procesów usprawniających zarządzanie zapasami, ich alokacją, logistyką, strategią zakupową i cenową,
3. realizacji szeregu inicjatyw zdefiniowanych w ramach strategii GO.22 dotyczących poprawy operacyjnej i kosztowej funkcjonowania Spółki,
4. zmniejszenia wydatków inwestycyjnych w stosunku do lat poprzednich,
5. uwolnienia gotówki dzięki optymalizacji procesów zarządzania zapasami,
6. kontynuowania współpracy z dotychczasowymi instytucjami finansującymi działalność Spółki poprzez przedłużenie finansowania instrumentów zapadających w roku 2020 na poziomie zbliżonym do obecnego.

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

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

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

KORONAWIRUS

Na dzień dzisiejszy, pod względem biznesowym i logistycznym Spółka odczuwa jedynie ograniczone skutki koronawirusa. Wysyłki kolekcji wiosna-lato 2020 zostały zrealizowane przed Chińskim Nowym Rokiem, a jedynie niewielki odsetek jest obecnie w transporcie z innych niż Chiny kierunków i jest w pełni zabezpieczony na wypadek trudności z dostawą. Niewielka część towarów nieodebranych to towary letnie, w związku z czym mamy jeszcze rezerwę czasową i alternatywnie szybszy transport kolejowy do dyspozycji. W związku z tym zatowarowanie sklepów na najbliższy wiosenno-letni sezon jest adekwatnie zabezpieczone.

Jednocześnie istnieje niepewność co do zachowania się konsumentów w kwestii popytu na dobra konsumpcyjne, w tym na obuwiu. Spółka podchodzi z dużą ostrożnością do ryzyka konsumenckiego, ponieważ działalność operacyjna Spółki nie była dotychczas dotknięta żadnym, podobnym zjawiskiem epidemiologicznym. Efekt ten będzie w pełni widoczny w trakcie i po zakończeniu sezonu.

W zakresie bieżącej współpracy z partnerami chińskimi aktualnie Jednostka Dominująca i Grupa CCC nie ma potrzeby delegować pracowników z centrali do Chin, więc nie odczuwa

również negatywnie wstrzymania możliwości lotów w tym kierunku. Z partnerami biznesowymi Spółka komunikuje się poprzez wideokonferencje. Co do długoterminowych perspektyw w zakresie kierunków zaopatrzenia CCC nie widzi potrzeby przeniesienia produkcji z Chin do innego kraju. Producenci chińscy mają swoje mocne specjalizacje i jako takie są wykorzystywane. Niemniej jednak, mając w strategii skrócenie czasu dostawy towarów i obniżenie poziomu zapasów, CCC nawiązało i dalej będzie nawiązywać kooperacje z producentami z innych nowych krajów i regionów. Przykładem są producenci lokalizowani w Turcji, skąd dostawy do CCC są już zaplanowane na sezon jesienny 2020.

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w ramach kolejnych poszczególnych not. Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Poniżej zaprezentowano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i osądów dla poszczególnych pozycji sprawozdań z wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej:

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w ramach kolejnych poszczególnych not. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły

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

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

Od stycznia 2019 roku pozostałe koszty i pozostałe przychody operacyjne prezentowane są w szyku rozwartym a nie jak do tej pory w wartości netto.

Korekty prezentacyjne przedstawiają się następująco:

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		DANE ZATWIERDZONE	KOREKTY PREZENTACYJNE	DANE PRZEKSZTAŁCONE
2.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(62,1)	62,1	—
2.3	Pozostałe przychody operacyjne	—	18,8	18,8
2.3	Pozostałe koszty operacyjne	—	(80,9)	(80,9)

Pozostałe zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących

dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Poniżej zaprezentowano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i osądów dla poszczególnych pozycji sprawozdań z wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej:

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY (T/N)	STRONA
2.1	Przychody ze sprzedaży	T		14
2.2	Koszt własny sprzedaży	T		16
2.2	Koszty funkcjonowania sklepów	T		16
2.2	Pozostałe koszty sprzedaży	T		16
2.2	Koszty ogólnego zarządu	T		16
2.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		19
2.4	Podatek dochodowy	T	T	21
2.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	21
2.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		21
4.1.1	Kapitał własny	T	T	34
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		36
5.1	Wartości niematerialne	T	T	42
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	45
5.2	Otrzymane dotacje	T		45
5.3	Leasing			48
5.4	Zapasy	T	T	51
3.2	Udzielone pożyczki	T		30
5.5	Należności od odbiorców	T		53
5.5	Pozostałe należności	T		53
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		55
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	T		55
5.7	Pozostałe zobowiązania	T		55
5.8	Rezerwy	T	T	57
6.1	Instrumenty finansowe	T		59
6.2	Koszty programu motywacyjnego	T	T	69

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARZY RACHUNKOWOŚCI

INTERPRETACJA KIMSF 23: NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z UJMOWANIEM PODATKU DOCHODOWEGO

Interpretacja wyjaśnia sposoby ujmowania i wyceny podatku dochodowego zgodnie z MSR 12, jeżeli istnieje niepewność związana z jego ujęciem. Nie dotyczy ona podatków ani opłat nieobjętych zakresem MSR 12, ani też nie obejmuje wymogów dotyczących odsetek i kar związanych z niepewnym ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy w szczególności:

- odrębnego uwzględniania przez jednostkę przypadków niepewnego traktowania podatkowego;
- założeń czynionych przez jednostkę co do kontroli ujęcia podatku przez organy podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka ustala dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe;
- sposobu, w jaki jednostka uwzględnia zmiany faktów i okoliczności.

Jednostka musi ustalić, czy rozpatruje każde niepewne ujęcie podatkowe osobno, czy też łącznie z jednym lub większą liczbą innych niepewnych ujęć. Należy postępować zgodnie z podejściem, które lepiej przewiduje rozwiązanie niepewności. Interpretacja nie ma istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

ZMIANY DO MSSF 9: WCZEŚNIEJSZE SPŁATY Z UJEMNĄ REKOMPENSATĄ

ZMIANY DO MSR 19: ZMIANA, OGRANICZENIE LUB ROZLICZENIE PROGRAMU

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

ZMIANY WYNIKAJĄCE Z PRZEGLĄDU MSSF 2015—2017

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

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

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

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

1.1 SEGMENTY

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

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

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż detaliczna

Spółka dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Spółka stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 7 dni od daty zakupu.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż e-commerce

Spółka dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sklep online działający na lokalnym i zagranicznym rynku. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania przesyłki do kuriera oraz korygowany odpowiednio na dzień bilansowy uwzględniając datę otrzymania przesyłki przez klienta. Spółka stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 30 dni od daty odebrania zamówienia.

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	01-12.2019	01-12.2018	ZMIANA %
Obuwie	1 892,6	1 830,0	3,4%
Torby	123,5	111,6	10,7%
Inne	96,0	87,5	9,7%
Działalność detaliczna	2 112,1	2 029,1	4,1%
e-commerce	38,0	—	—
Działalność pozostała	119,9	106,5	12,6%
Razem	2 270,0	2 135,6	6,3%

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

2.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Spółka ujmuje:

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

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI **5.1.1.1**
(KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW)
W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Koszty funkcjonowania sklepów

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

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

Pozostałe koszty sprzedaży

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

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

Koszty ogólnego zarządu

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

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2019–12.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia i wytworzenia	(1 570,8)	—	—	—	(1 570,8)
	Zużycie materiałów i energii	—	(13,3)	(4,1)	(1,6)	(19,0)
5.4	Odpis na zapasy	(5,5)	—	—	—	(5,5)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	—	(190,6)	(21,7)	(13,4)	(225,7)
	<i>w tym odwrócenie wyceny programu pracowniczego</i>	—	—	—	7,1	7,1
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	—	—
	Usługi agencyjne ^[1]	—	—	—	—	—
	Usługi transportowe ^[4]	—	—	(2,5)	(0,1)	(2,6)
	Koszty najmu – media i inne koszty zmienne ^[2]	—	(93,0)	(0,1)	(3,9)	(97,0)
	Pozostałe usługi obce ^[3]	—	(27,2)	(0,7)	(11,5)	(39,4)
5.1 5.2	Amortyzacja	—	(240,1)	(1,1)	(7,4)	(248,6)
	Podatki i opłaty	—	—	(0,1)	(4,0)	(4,1)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(0,2)	(0,9)	(2,6)	(3,7)
	Razem	(1 576,3)	(564,4)	(31,2)	(44,5)	(2 216,4)
NOTA	01.2018–12.2018	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 472,1)	—	—	—	(1 472,1)
	Zużycie materiałów i energii	—	(19,7)	(2,7)	(1,9)	(24,3)
5.4	Odpis na zapasy	(1,6)	—	—	—	(1,6)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	—	(176,8)	(19,2)	(21,2)	(217,2)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(11,1)	(11,1)
	Usługi agencyjne	—	(21,5)	—	—	(21,5)
	Usługi transportowe	—	(0,1)	—	(0,1)	(0,2)
	Koszty najmu – media i inne koszty zmienne ^[2]	—	(83,0)	—	(3,6)	(86,6)
	Pozostałe usługi obce	—	(15,5)	(3,3)	(11,5)	(30,3)
5.1 5.2	Amortyzacja	—	(216,4)	(0,1)	(5,4)	(221,9)
	Podatki i opłaty	—	(0,1)	—	(2,8)	(2,9)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(0,4)	(0,7)	(3,0)	(4,1)
	Razem	(1 473,7)	(533,5)	(26,0)	(60,6)	(2 093,8)

[1] Koszty usług agencyjnych były ponoszone do momentu nabycia przedsięwzięcia Adler (01.07.2018 r.).

[2] Media i inne koszty zmienne – wzrost kosztów wynika ze wzrostu skali działalności Spółki.

[3] Wzrost kosztów wynika ze świadczenia usług IT w GK CCC S.A. przez jednostkę CCC.eu.

[4] Wzrost usług transportowych wynika z wdrożenia w 2019 roku sprzedaży E-commerce (koszt usług kurierskich).

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Poniższa nota prezentuje składniki świadczeń pracowniczych:				
ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE		31.12.2019 (PLN)	31.12.2018 (PLN)	
Wynagrodzenia		(167,8)	(163,1)	
Koszty ubezpieczeń społecznych		(33,3)	(30,7)	
Koszty świadczeń emerytalnych		—	—	
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		—	—	
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych ^[1]		(24,5)	(23,4)	
Koszty wpłat na PPK		(0,1)	—	
Razem:		(225,7)	(217,2)	
[1] W pozycji pozostałych kosztów świadczeń pracowniczych ujęto m.in.: koszty szkoleń, świadczeń BHP, świadczeń z ZFŚS oraz odwrócenie wyceny programu pracowniczego.				
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH OGÓŁEM, W TYM:		31.12.2019 (PLN)	31.12.2018 (PLN)	
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		—	—	
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych sklepów		(190,6)	(176,8)	
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach sprzedaży		(21,7)	(19,2)	
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		(13,4)	(21,2)	
Razem:		(225,7)	(217,2)	
Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego		W 2019 roku nastąpił spadek wynagrodzeń w kosztach ogólnego zarządu spowodowany odwróceniem wyceny programu motywacyjnego.		
W TYSIĄCACH ZŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH	INNE (PREMIE)	RAZEM
31.12.2019				
Członkowie Zarządu	2 961,5	—	1 030,0	3 991,5
Rada Nadzorcza	444,8	—	—	444,8
Razem	3 406,3	—	1 030,0	4 436,3
31.12.2018				
Członkowie Zarządu	3 460,0	560,0	1 150,0	5 170,0
Rada Nadzorcza	447,0	—	—	447,0
Razem	3 907,0	560,0	1 150,0	5 617,0
		Więcej informacji na temat wynagrodzenia personelu kierowniczego ujawniono w Sprawozdaniu z działalności w nocie 7.5.3		

2.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

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

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe wynikające z działalności finansowej Spółki obejmują między innymi: odsetki, prowizje, zyski i straty na różnicach kursowych za wyjątkiem różnic kursowych dotyczących pozycji innych niż zadłużenie, które reprezentowane są odpowiednio w ramach pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

NOTA	01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
Pozostałe koszty		
Straty inwentaryzacyjne netto	—	(2,2)
5.8 Utworzone rezerwy ^[1]	(22,6)	(76,4)
Pozostałe koszty operacyjne	(0,7)	(1,9)
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	—	(0,4)
Pozostałe koszty	(23,3)	(80,9)
Pozostałe przychody		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	10,0	8,7
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	0,9	—
Odszkodowania	1,2	0,6
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	3,2	3,1
Otrzymane dotacje	2,4	2,4
Pozostałe przychody operacyjne	7,2	4,0
Pozostałe przychody	24,9	18,8
Razem pozostałe koszty i przychody	1,6	(62,1)

[1] W pozycji utworzonych rezerw zaprezentowano doszacowanie ujemnej wartości godziwej CCC Germany, które skorygowało koszt inwestycji w spółce stowarzyszonej HR Group.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
Koszty finansowe		
4.2		
Odsetki od pożyczek i kredytów (ujętych w kosztach)	(17,7)	(15,0)
Wynik na różnicach kursowych	—	(8,4)
Prowizje zapłacone	—	(1,9)
Pozostałe koszty finansowe	(2,0)	(1,3)
3.1		
Wycena opcji HRG	(103,6)	—
Otrzymane gwarancje	(2,9)	(2,1)
	—	—
Koszty finansowe	(126,2)	(28,7)
Przychody finansowe		
Otrzymane dywidendy	—	—
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	5,6	4,6
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki dla HR Group	6,2	—
Wynik na różnicach kursowych	6,8	—
Pozostałe przychody finansowe	0,1	0,7
Udzielone gwarancje	16,7	12,0
Przychody finansowe	35,4	17,3

Więcej informacji w sekcji **5.1.1.1** (Przychody i koszty finansowe) w sprawozdaniu z działalności spółki

2.4 OPODATKOWANIE

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia

korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny.

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

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego w krajach, gdzie spółka i jej jednostki zależne działają i generują dochody podlegające opodatkowaniu w oparciu o stawki obowiązujące w danym kraju. Zmiany oszacowań dotyczące lat poprzednich ujmowane są jako korekta obciążenia za rok bieżący. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w wyniku powstania różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi oraz od nierozliczonych strat podatkowych. Różnice takie powstają w Spółce w sytuacji odmiennego rozliczenia amortyzacji dla celów księgowych i podatkowych, ujmowania księgowo odpisów wartości aktywów (które dla potrzeb podatkowych zostaną zrealizowane w postaci podatkowych odpisów amortyzacyjnych w przyszłych okresach) lub utworzonych dla celów księgowych rezerw (które dla celów podatkowych zostaną uznane w momencie poniesienia odpowiednich kosztów). Z ujęcia wyłączone są różnice (niedotyczące transakcji przejęć) związane z początkowym ujęciem składnika aktywów lub zobowiązań, który nie wpływa w momencie ujęcia danego składnika ani na wynik ani na dochód (stratę) podatkową. Różnice przejściowe powstają również w transakcjach przejęć oraz reorganizacji wewnętrznych w grupie. W przypadku przejęcia podmiotów zewnętrznych różnice przejściowe powstają w wyniku wyceny aktywów i zobowiązań do ich wartości godziwych bez wpływu na wartości podatkowe tych aktywów i zobowiązań – zobowiązanie lub aktyw z tytułu podatku odroczonego powstałe w wyniku tych różnic koryguje wartość firmy (zysk na okazjonalnym nabyciu). W przypadku reorganizacji wewnętrznych aktywa lub zobowiązania podatku odroczonego powstają w wyniku rozpoznania lub zmiany wartości składników aktywów lub zobowiązań dla celów podatkowych (np. znak towarowy) bez jednoczesnego ich rozpoznania w bilansie ze względu na eliminację wyniku na transakcjach wewnętrznych – skutki rozpoznania odnośnych aktywów i zobowiązań podatku odroczonego ujmowane są w wyniku okresu, chyba że odnośne transakcje miały wpływ na pozostałe całkowite dochody lub kapitały. Z ujęcia wyłączone są dodatnie różnice przejściowe dotyczące wartości firmy, jednakże jeżeli wartość podatkowa wartości firmy powstającej w transakcji jest wyższa od jej wartości bilansowej, to aktyw z tytułu podatku odroczonego ujmowane jest na moment początkowego ujęcia wartości firmy jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy który pozwoli na realizację tej ujemnej różnicy przejściowej. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkulują się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach poszczególnych tytułów, które mają prawo do rozliczenia podatku bieżącego w kwocie netto. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który pozwoli na realizację ujemnych różnic przejściowych i strat podatkowych, lub gdy oczekuje się jednoczesnego zrealizowania dodatnich różnic przejściowych. Kwoty powyżej tej wysokości podlegają wyłącznie ujawnieniu.

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

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

**A.
KWOTY PODATKU DOCHODOWEGO
UJĘTE W WYNIKU I RACHUNKU
PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
Podatek bieżący	(16,6)	(15,2)
Podatek odroczony	1,2	6,6
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(15,4)	(8,6)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	16,6	15,2
Saldo zobowiązań/należności z tytułu PDOP na początek okresu	6,7	(26,3)
Saldo zobowiązań/należności z tytułu PDOP na koniec okresu	(9,2)	(6,7)
Inne zmiany	(4,2)	—
Podatek zapłacony ujęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	9,9	(17,8)

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

	01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
Polska	19%	19%
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
PODATEK WYLICZONY WG STAWKI PODATKU		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(35,6)	(31,7)
Średnioważona stawka podatku	19,00%	19,00%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	6,8	6,0
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	2,8	0,4
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(3,8)	(17,0)
• inne korekty	(21,2)	2,0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(15,4)	(8,6)

Pozycja inne korekty obejmuje przede wszystkim wycenę opcji nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej.

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią przychody dotyczące rozliczenia dotacji.

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w roku ubiegłym obejmują głównie koszty odpisu wartości godziwej CCC Germany 76,4 mln PLN oraz wyceny programu pracowniczego 5,2 mln PLN.

C. SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZONEGO

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

NOTA	31.12.2019	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2018	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2018
Aktywa					
Utrata wartości aktywów	0,9	—	0,9	0,4	0,5
Rezerwy na zobowiązania	5,3	0,4	4,9	2,3	2,6
Wycena umów leasingowych	4,5	2,6	1,9	1,9	—
Pozostałe	0,7	(0,7)	1,4	0,1	1,3
Razem przed kompensatą	11,4	2,3	9,1	4,7	4,4
Zobowiązania					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	0,5	(0,1)	0,6	(1,8)	2,4
Pozostałe	1,3	1,2	0,1	(0,1)	0,2
Razem przed kompensatą	1,8	1,1	0,7	(1,9)	2,6
Kompensata	(1,8)	(1,1)	(0,7)	1,9	(2,6)
Salda podatku odroczonego w bilansie					
Aktywa	9,6	1,2	8,4	6,6	1,8
Zobowiązania	—	—	—	—	—
Obciążenia wyniku finansowego netto	—	3,4	—	2,8	—

3.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE, UDZIELONE POŻYCZKI ORAZ TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

3.1

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Koszty transakcyjne związane z nabyciem inwestycji zwiększają wartość bilansową inwestycji.

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

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

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Spółka posiada udziały w następujących jednostkach:

NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	WARTOŚĆ BILANSOWA			
			UDZIAŁY		PROGRAM MOTYWACYJNY	
			31.12.2019	PROGRAM MOTYWACYJNY	31.12.2018	PROGRAM MOTYWACYJNY
CCC Austria Ges.m.b.H	Graz, Austria	handlowa	0,4	1,5	0,4	2,3
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	38,0	2,1	38,0	2,7
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna	15,0	8,7	15,0	11,9
CCC Germany GmbH [1]	Frankfurt, Niemcy	handlowa	—	—	—	2,9
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	2,9	0,4	2,9	0,3
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	0,1	1,2	0,1	1,5
CCC Isle of Man Ltd.	Douglas, Wyspa Man	handlowa	—	—	—	—
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	2,1	0,2	2,1	0,3
CCC Russia sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	handlowa	—	0,1	—	0,4
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	6,3	—	6,4	—
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	280,7	—	280,7	—
CCC Shoes Ayakkabicylyk Ticaret Limited Sirketi	Stambuł, Turcja	handlowa	0,1	—	0,1	—
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa	0,2	0,3	0,2	0,7
CCC Slovakia, s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	—	0,4	—	0,7
CCC.EU sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	—	15,4	—	23,0
eobuwie.pl S.A.	Zielona Góra, Polska	handlowa	—	0,4	—	2,3
NG2 Suisse s.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	handlowa	45,5	0,8	45,5	0,7
Gino Rossi S.A.	Slupsk, Polska	handlowa	88,0	—	—	—
RAZEM			479,3	32,5	391,4	49,7

[1] W związku ze sprzedażą CCC Germany GmbH w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku rozpoznano odpis z tytułu utraty wartości udziałów w kwocie 0,4 mln PLN oraz zawiązano rezerwę w kwocie 76,4 mln PLN w związku z ujemną wyceną wartości spółki CCC Germany GmbH. Łączny wpływ transakcji sprzedaży CCC Germany GmbH na wynik finansowy Spółki wyniósł – 76,8 mln PLN.

Więcej informacji w sekcji 4.1.1 w sprawozdaniu o działalności Spółki

Jak szerzej opisano w nocie 6.2 Płatności w formie akcji w Spółce obowiązywał trzyletni Program Motywacyjny na lata 2017–2019 („Program”). Osobami uprawnionymi do objęcia są członkowie Zarządu Spółki, członkowie zarządu spółek zależnych, członkowie kierownictwa Spółki, członkowie kierownictwa spółek zależnych przy czym warranty nie mogą być oferowane osobom pośrednio lub bezpośrednio posiadającym co najmniej 10% akcji Spółki. Wartość wyceny programu przypadająca na pracowników Spółki CCC S.A. jest ujmowana w kosztach zarządu, natomiast wartość wyceny programu przypadająca na pracowników spółek zależnych ujmowana jest jako zwiększenie wartości udziałów w tych spółkach .

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

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

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

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

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

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

W 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 0 mln EUR, co w przeliczeniu na PLN stanowi na dzień przejęcia 0 mln PLN.

FORMA ZAPŁATY ORAZ NABYTE INSTRUMENTY

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wynosiła 45,5 mln EUR (195,0 mln PLN), co odpowiada sumie kwot:

	(W MLN EUR)	(W MLN PLN)
zakup zwykłych udziałów HRG od Flo i Caption	4,7	21,0
zakup uprzywilejowanych udziałów HRG od Flo i Caption	21,2	90,1
udzielenie wkładu operacyjnego w celu restrukturyzacji CCC Germany ^[1]	40,9	175,2
koszty transakcyjne	1,7	7,1
wykorzystanie rezerwy na ujemną wartość godziwą CCC Germany ^[2]	(23,0)	(98,4)
RAZEM	45,5	195,0

[1] Na 31.12.2019 r. 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 5,2 mln EUR (22,0 mln PLN). Koszty związane z aktualizacją wyceny były prezentowane w działalności zaniechanej jako pozostałe koszty operacyjne.

Wartość godziwa nabytych instrumentów wyniosła 45,5 mln EUR (195,0 mln PLN), co odpowiada sumie kwot:

	(W MLN EUR)	(W MLN PLN)
Konwersja udziałów uprzywilejowanych na wierzytelność względem HRG ^[1]	18,3	78,3
Łączna opcja call/put ^[2]	27,2	116,7
Udział 30,55% w HR Group Holding S.a.r.l.	—	—
Razem	45,5	195,0

[1] Zdyskontowana wartość wierzytelności CCC względem HRG o wartości nominalnej 21,2 mln EUR. CCC S.A. zapłaciła 21,29 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 30.09.2024r.). Wierzytelność w kwocie 78,0 mln PLN została zaprezentowana w pozycji bilansowej „Udzielone pożyczki”, po uwzględnieniu odwrócenia dyskonta.

[2] Wartość łącznej opcji call/put na 31.12.2019r. wynosiła 3,1 mln EUR (13,3 mln PLN) i jest prezentowana w ramach pozycji bilansowej „Inne aktywa finansowe”. Wynikowy efekt wyceny opcji został zaprezentowany w kosztach finansowych.

INFORMACJE NA TEMAT WYCENY OPCJI ZAPREZENTOWANO W NOCIE 6.1.

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.

Drugim elementem ceny nabycia (przekazanej zapłaty) Gino Rossi S.A. były nabyte przez CCC wierzytelności wekslowe (weksle własne) wystawione przez Spółkę nabywaną na rzecz jej właścicieli. W dniu 27.02.2019 r. CCC zapłaciła 5.339 tys. PLN (w tym 59 tys. PLN naliczonych odsetek) do byłych właścicieli Gino Rossi S.A. tytułem spłaty ich wierzytelności wekslowych wynikających z weksli własnych wystawionych przez Spółkę. Do wykupu tych weksli CCC zobowiązało się pod warunkiem zawieszającym zakończenia i rozliczenia wezwania w umowie zobowiązującej zwaną 7.12.2018 r. z poprzednimi właścicielami, w której oni zobowiązali się do złożenia zapisów na sprzedaż akcji posiadanych w Gino Rossi S.A. (stanowiących łącznie 30,15% udziałów w kapitale zakładowym) w ramach wezwania, a CCC zobowiązało się spłacić ich wierzytelności wekslowe.

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).

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.

Skonwertowane pożyczki zostały udzielone przez CCC S.A. po nabyciu akcji Gino Rossi.

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

3.2 POŻYCZKI UDZIELONE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny, czy składniki aktywów finansowych utraciły wartość. Dla celów tej oceny Zarząd analizuje ryzyko spłaty pożyczek biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową Spółki.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Na 1 stycznia	134,6	200,2
Udzielenie pożyczek	312,5	260,5
Nabycie wierzytelności ^[2]	—	37,7
Odsetki naliczone	9,2	3,6
Spłaty	(87,3)	(232,3)
Kompensata wierzytelności	(7,0)	—
Wynik na różnicach kursowych	1,2	—
Inne zmiany ^[1]	(112,6)	(135,1)
Na 31 grudnia	250,6	134,6
• krótkoterminowe	172,6	90,0
• długoterminowe	78,0	44,6

[1] W okresie bieżącym kwota 112,6 obejmuje konwersję długu Gino Rosi na kapitał w kwocie 49,8 mln PLN oraz konwersję udziałów uprzywilejowanych na wierzytelność względem HRG w kwocie 62,1 mln PLN; w okresie porównawczym kwota 135,1 mln PLN obejmuje cesje w wysokości 141,0 mln PLN oraz wycenę bilansową w wysokości 5,9 mln PLN

[2] Kwota obejmuje nabytą wierzytelność spółki Gino Rossi S.A.

	31.12.2019	31.12.2018
Podmioty zależne CCC S.A.		
NG2 Suisse S.a.r.l.	7,9	7,6
CCC OBUTEV d.o.o.	0,9	—
CCC Hrvatska d.o.o.	1,0	—
CCC.EU Sp. z o.o.	34,3	9,4
CCC Shoes Bulgaria EOOD	9,2	4,7
eobuwie.pl S.A.	10,1	61,5
CCC Shoes & Bags d.oo Beograd	1,4	1,3
Karl VogeLe AG	71,0	—
HR Group GmbH	82,3	—
Gino Rossi S.A.	32,5	37,7
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	—	12,4
Razem	250,6	134,6
• krótkoterminowe	172,6	90,0
• długoterminowe	78,0	44,6

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

Analiza w zakresie ryzyka kredytowego przedstawiona w nocie 6.1

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

3.3 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

JEDNOSTKI ZALEŻNE OD SPÓŁKI	31.12.2019	31.12.2018
Transakcje w roku obrotowym		
Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów	—	—
Sprzedaż usług	127,9	110,4
Udzielone poręczenia do jednostek powiązanych	12,1	12,0
Odsetki od udzielonych pożyczek	9,1	3,4
Zakupy wyrobów gotowych/towarów	(1 384,1)	(1 282,0)
Zakupy usług	(29,6)	(13,5)
Otrzymane poręczenia	(2,1)	(2,1)
Sprzedaż środków trwałych	1,6	0,9
Saldą transakcji wykazane na dzień bilansowy		
Należności od odbiorców	1,8	13,1
Należności z tytułu pożyczek	268,5	97,0
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(358,0)	(129,5)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia wobec NG2 Suisse s.a.r.l.	(111,4)	(0,3)
Aktywa i zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy		
Aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń	415,0	863,5
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych zabezpieczeń	(4 932,6)	(3 262,2)
[1] Aktywa i zobowiązania warunkowe stanowią otrzymane i udzielone zabezpieczenie kredytów dla spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.	Dane dotyczące pożyczek udzielonych jednostkom zależnym zostały przedstawione w nocie 3.2.	
	Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.	
PODMIOTY ZALEŻNE OD CZŁONKÓW KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO	31.12.2019	31.12.2018
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	0,1	—
ASTRUM Sp. z o. o.	0,1	—
Zakup usług	2,3	6,5
MGC INWEST Spółka z	—	3,6
Cuprum Arena Galeria Lubińska	2,3	2,9
Saldą na dzień bilansowy:		
Należności	—	—
Zobowiązania	—	0,4
Cuprum Arena Galeria Lubińska	—	0,4

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką Spółki wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej przy założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Spółki – sekcja 5.2.1 (wskaźniki finansowe).

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

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

NOTA	31.12.2019	31.12.2018	
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji	321,4	217,1
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95,4	104,3
	Zadłużenie netto	226,0	112,8
4.1	Kapitał własny ogółem	959,0	1 041,9
	Kapitał zaangażowany (kapitał własny i zadłużenie netto)	1 185,0	1 154,7
	Wskaźnik zadłużenia	19%	10%

Zmiana wskaźnika jest zgodna z działaniami podejmowanymi przez Spółkę, a wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd jednostki dominującej.

4.1.1 KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rodzaje kapitałów własnych:

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

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

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał spółki składał się z 41,16 mln akcji (na 31 grudnia 2018 roku składał się z 41,16 mln akcji), o wartości nominalnej jednej akcji 0,1 zł, w tym 34,51 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

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

Wartość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 4,1 mln PLN.

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na Spółkę jest spółka ULTRO sarl z siedzibą w Luksemburgu, która posiada 27,33% udziałów w kapitale akcyjnym i 34,95% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej CCC SA. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy obejmuje głównie kapitał z emisji akcji oraz z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Wartość kapitału zapasowego na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 645,1 mln PLN. Dalsze informacje przedstawiono w nocie 4.1.

ZYSKI ZATRZYMANE

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

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

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

Zysk/stratę rozwodniony(ą) przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę

akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

W roku obrotowym strata na akcję podstawowa i rozwodniona wyniosły 1,24 PLN. W 2018 strata na akcję podstawowa i rozwodniona wyniosły 0,98 zł. Istnienie warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach programu motywacyjnego nie ma istotnego wpływu na wyliczenie rozwodnionego zysku na akcję. (Więcej informacji przedstawiono w nocie 6.2).

	31.12.2019	31.12.2018
Ilość akcji (szt.)	41 168 000	41 168 000
Potencjalna liczba aukcji (szt.)	293 730	293 730
RAZEM (szt.)	41 461 730	41 461 730
Zysk (strata) netto	(51,0)	(40,3)
Zysk (strata) na akcję (PLN)	(1,24)	(0,98)
Zysk (strata) rozwodniony (PLN)	(1,24)	(0,98)
Liczba warrantów (szt.)	293 730,0	293 730,0
Cena warrantów (PLN)	211,4	211,4
Średnia cena akcji w trakcie okresu (PLN)	110,0	234,3
Ilość po cenie rynkowej (szt.)	1 742,0	265 024,0
Cena akcji na koniec okresu (w PLN)	110,0	
Liczba akcji dla zysku (straty) zwykłego na akcję(szt.)	41 168 000	41 168 000
Liczba akcji rozwadniających (szt.)	28 706	28 706
Liczba akcji po korekcie (szt.)	41 196 706	41 196 706
Zysk (strata) netto [mln PLN]	(51,0)	(40,3)
Zysk (strata) rozwodniony na akcję (PLN)	(1,24)	(0,98)

DYWIDENDA WYPŁACONA

W dniu 18 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę nr 6/ZWZA/2019 w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego w wysokości 19,76 mln PLN do podziału między akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień 17 września 2019 roku jako dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2018 (dzień dywidendy), natomiast dzień

1 października 2019 roku jako termin wypłaty dywidendy. Według stanu na dzień podjęcia uchwały na jedną akcję CCC S.A. przypada z tytułu dywidendy kwota 0,48 PLN, liczba akcji CCC S.A. uprawnionych do dywidendy wynosi 41.168.000.

W roku 2018 wypłacona została dywidenda za rok 2017 w wysokości 94,7 mln PLN.

4.2 ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nocie 5.2.).

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

A) Zmiana warunków umownych

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

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

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

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

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

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

B) Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych

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

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

Poniższa nota prezentuje dane dotyczące kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę w instytucjach finansowych oraz w ramach Grupy Kapitałowej CCC S.A.

Zobowiązania z tytułu leasingu opisano odrębnie w nocie 5.3.

NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM
	DŁUGO— TERMINOWE	KRÓTKO— TERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
Stan na 01.01.2018	—	0,7	—	210,0	210,7
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
• otrzymane finansowanie	—	—	—	210,0	210,0
• koszty transakcyjne	—	—	—	1,8	1,8
Naliczenie odsetek	—	0,1	—	6,7	6,8
Płatności z tytułu zadłużenia					
• spłaty kapitału	—	—	—	(203,2)	(203,2)
• odsetki zapłacone	—	(0,2)	—	(8,4)	(8,6)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	—	—	—
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	6,9	—	(6,9)	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	(0,4)	—	—	(0,4)
Stan na 31.12.2018	—	7,1	—	210,0	217,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
• otrzymane finansowanie	111,7	—	—	—	111,7
• koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	—	1,4	—	6,6	8,0
Płatności z tytułu zadłużenia					
• spłaty kapitału	—	(6,9)	—	—	(6,9)
• odsetki zapłacone	—	(1,0)	—	(6,6)	(7,6)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	—	—	—
Zmiana prezentacji z długo na krótkoterminową	(111,7)	111,7	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne – wycena bilansowa	—	(0,9)	—	—	(0,9)
Stan na 31.12.2019	—	111,4	—	210,0	321,4

Otrzymane finansowanie w kwocie 111,7 mln PLN dotyczy umowy pożyczki z 29.01.2019 r. zawartej ze spółką CCC.eu sp. z o.o. (spółką z Grupy Kapitałowej CCC) w kwocie 26 mln EUR. Termin spłaty pożyczki przypada na 31.12.2020. Odsetki od pożyczki oparte są o stałe oprocentowanie.

Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w nocie 6.1.

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

Obligacje zostały wyemitowane na następujących warunkach emisji:

1. Wartość nominalna jednej Obligacji – 1.000 PLN;
2. Forma Obligacji: obligacje zdematerializowane na okaziciela;
3. Cena emisyjna: równa wartości nominalnej jednej Obligacji;
4. Liczba Obligacji – 210.000;
5. Łączna wartość nominalna Obligacji – 210.000.000 PLN;
6. Wykup Obligacji – jednorazowy wykup według wartości nominalnej Obligacji w dniu 29 czerwca 2021 roku;
7. Oprocentowanie: według zmiennej stopy procentowej, oparte o stawkę WIBOR 6M, powiększone o stałą marżę; odsetki wypłacone będą w okresach półrocznych;
8. Zabezpieczenie: poręczenie udzielone przez spółki zależne Spółki, tj. CCC.eu Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach i CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach.

Jednocześnie CCC S.A. w dniu 29 czerwca 2018 roku nabyła 203.150 sztuk wyemitowanych przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii 1/2014 o łącznej wartości nominalnej 203.150.000 PLN w celu umorzenia oraz Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie umorzenia tych obligacji z dniem 29 czerwca 2018 r.

W dniu 10 lipca Spółka w ramach dotychczas wyemitowanych obligacji serii 1/2014 dokonała umorzenia 203.150 sztuk i wyemitowała 210.000 sztuk obligacji serii 1/2018.

Liczba obligacji serii 1/2014 po przeprowadzeniu operacji wycofania wynosiła 6.850 i została wykupiona zgodnie z warunkami emisji w dniu 10 czerwca 2019 roku.

Zobowiązania z tytułu obligacji obejmują zobowiązania długoterminowe w wartości 210 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku: 216,8 mln PLN, w tym 6,8 mln PLN (wykazano jako zobowiązanie krótkoterminowe).

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

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	31.12.2019	31.12.2018
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
Poręczenia udzielone	1 094,0	1 056,0
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	1 349,7	746,1
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 800,0	1 500,0
Weksle in blanco	709,9	797,0
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	17,0	17,0
Gwarancje bankowe	35,8	129,5

Spółka posiada umowy z bankami na mocy których banki udzieliły gwarancji podmiotom wynajmującym lokale, w których Spółka prowadzi działalność handlową. Łączna kwota wykorzystanych gwarancji na 31 grudnia 2019 wyniosła 35,8 mln PLN (129,5 mln PLN na 31 grudnia 2018 roku).

Więcej informacji w sprawozdaniu z działalności Spółki

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

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

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

Więcej informacji w sekcji 3.2 w sprawozdaniu z działalności spółki

NOTA	STAN NA 31.12.2019	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYSKONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	1,2	112,4	1,4	—	—	115,0	111,4
4.2	Obligacje	—	6,4	213,2	—	—	219,6	210,0
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	430,4	26,1	—	—	—	456,5	456,5
	Zobowiązania leasingowe	51,1	151,8	307,0	160,7	63,5	734,1	710,4
	Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler International Sp. z o.o.	2,5	—	—	—	—	2,5	2,5
	Zobowiązanie z tytułu nabycia HR Group	—	32,7	—	—	—	32,7	32,7
	Zobowiązania finansowe	485,2	329,4	521,6	160,7	63,5	1 560,4	1 523,5
NOTA	STAN NA 31.12.2018	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYSKONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	0,3	—	—	—	—	0,3	0,3
4.2	Obligacje	—	7,0	225,8	—	—	232,8	216,8
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	166,2	18,2	—	—	—	184,4	184,4
	Zobowiązania leasingowe	47,4	137,4	275,8	144,4	59,6	664,6	641,8
	Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler International Sp. z o.o.	19,0	—	—	—	—	19,0	19,0
	Zobowiązania finansowe	232,9	162,6	501,6	144,4	59,6	1 101,1	1 062,3

Gwarancje finansowe udzielone w ramach Grupy Kapitałowej CCC zaprezentowano w nocie 4.2.

Gwarancje udzielone Spółce przez inne podmioty z Grupy zabezpieczają kredyty w rachunku bieżącym.

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2018	166,5	263,8
Stan na 31.12.2019	209,8	550,9
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(43,3)	287,1
Różnica wynikająca z:		
3.2 Pożyczek	82,5	1,9
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	(5,4)	8,9
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	(0,1)	3,1
6.2 Zmiany stanu należności dotyczących wydatków na nabycie akcje spółki Gino Rossi S.A.	(27,7)	—
6.2 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	(32,7)
Zmiany stanu zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler	—	16,5
Zadeklarowanej dywidendy	—	—
Rozliczenie dotacji	—	2,4
Pozostałe	—	1,8
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6,0	289,0
Stan na 31.12.2017	254,4	217,4
Stan na 31.12.2018	166,5	263,8
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	87,9	46,4
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	(79,2)	—
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	0,6	12,4
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	(7,3)	2,0
Zmiany stanu należności dotyczących wydatków na nabycie akcje spółki Gino Rossi S.A.	27,7	—
Zmiana należności z tytułu podatku	(26,2)	—
Potrącenie należności z tytułu pożyczek	—	142,0
Pozostałe	(4,6)	(16,2)
Zadeklarowanej dywidendy	—	—
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1,1)	186,6

NOTA	NALEŻNOŚCI PRZED KOREKTAMI	KOREKTY	NALEŻNOŚCI PO KOREKTACH
Stan na 31.12.2018	166,5	(90,0)	76,5
Stan na 31.12.2019	216,0	—	216,0
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(49,5)	(90,0)	(139,5)
Korekty związane z:			
Udzielone pożyczki	—	(90,0)	(90,0)
W należnościach na dzień bilansowy ujęto: należności od odbiorców, udzielone pożyczki, pozostałe należności krótkoterminowe.	W kwocie pozostałych różnic w odniesieniu do zmiany stanu zobowiązań w okresie od 31.12.2018 do 31.12.2019 ujęta została przede wszystkim korekta wynikająca ze spłaty zobowiązania z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler w wysokości 16,5 mln PLN.		
W zobowiązaniach na dzień bilansowy ujęto: zobowiązania wobec dostawców, pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.			
		01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:			
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		1,4	—
Zmiana stanu rezerw		0,8	76,5
Wycena programu opcji pracowniczych		(7,1)	10,9
Poręczenia udzielone		(3,5)	3,8
Wycena opcji HR Group		103,6	—
Wycena wartości godziwej CCC Germany		22,6	—
Pozostałe		(3,3)	(7,0)
		114,5	84,2
Zmiana stanu rezerw w głównej mierze wynika z zawiązania rezerwy na ujemną wartość godziwą CCC Germany pomniejszona o koszty sprzedaży udziałów w wartości 76,5 mln PLN.	W pozycji pozostałe ujęte zostały głównie następujące korekty: wycena MSSF16 w kwocie 16,9 mln PLN, odsetki od pożyczek udzielonych w kwocie – 3,6 mln PLN oraz wynagrodzenia z tytułu poręczeń w kwocie – 10,2 mln PLN.		
		01.2019–12.2019	01.2018–12.2018
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT			
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych		248,6	221,9
Zmiana z tytułu refaktury kosztów		18,3	12,0
Pozostałe		(2,7)	(1,1)
Korekty			
NALEŻNOŚCI po korektach		264,2	232,8

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2018	11,1	0,2	11,3
Umorzenie skumulowane	(8,5)	—	(8,5)
Wartość netto 01.01.2018	2,6	0,2	2,8
Amortyzacja	(0,8)	—	(0,8)
Nabycie	0,2	—	0,2
Przeniesienia pomiędzy grupami	0,2	(0,2)	—
Wartość brutto 31.12.2018 (01.01.2019)	11,5	—	11,5
Umorzenie skumulowane	(9,3)	—	(9,3)
Wartość netto 31.12.2018 (01.01.2019)	2,2	—	2,2
Amortyzacja	(0,8)	—	(0,8)
Nabycie	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2019	11,5	—	11,5
Umorzenie skumulowane	(10,1)	—	(10,1)
Wartość netto 31.12.2019	1,4	—	1,4

5.1.1 WARTOŚĆ FIRMY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej

o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

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

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

	DATA NABYCIA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2018 (01.01.2019)	NABYCIE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA	STAN NA DZIEŃ 31.12.2019
Przedsięwzięcie (ZCP) Adler International Sp. z o.o. sp. k.	07.2018	48,8	—	—	48,8
Wartość firmy		48,8	—	—	48,8

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości firmy rozpoznanej w związku z nabyciem przedsięwzięcia (ZCP) Adler International Sp. z o.o. sp. k..

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

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

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

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

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

Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie następujących założeń.

2019	PRZEDSIĘWZIĘCIE (ZCP) ADLER INTERNATIONAL SP.Z O.O. SP. K.
Stopa dyskontowa przez opodatkowaniem	9,80%
Średnia marża zysku EBITDA	30,20%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	3,56%
Rezydualna stopa wzrostu	2%
2018	PRZEDSIĘWZIĘCIE (ZCP) ADLER INTERNATIONAL SP.Z O.O. SP. K.
Stopa dyskontowa przez opodatkowaniem	10,50%
Średnia marża zysku EBITDA	34,60%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA	3,10%
Rezydualna stopa wzrostu	2%

Dodatkowo Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wyniku testów na zmianę stopy dyskontowej przed opodatkowaniem oraz średniej marży zysku EBITDA. Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie doprowadziłaby do rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości, tzn. wartość bilansowa nie przekroczyłaby wartości odzyskiwalnej

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów) oraz grunty i budynki, maszyny i urządzenia.

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

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

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

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

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	OKRES AMORTYZACJI
Inwestycje w sklepach	Okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje mniejszą z dwóch wartości: – okres użytkowania nakładów (zwykle 10 lat) – czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat)
Budynki	– od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	– od 3 do 15 lat
Środki transportu	– od 5 do 10 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	– od 5 do 10 lat

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

Zasady testowania na utratę wartości i ujmowania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 5.2

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

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

W sprzedaży detalicznej, każdy ze sklepów stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do inwestycji w sklepach na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdą z jednostek detalicznych.

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

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

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

Otrzymane dotacje

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

Niektóre aktywa dotyczące poszczególnych punktów sprzedażowych mogą być trwale związane z wynajmowanym lokalem (nakłady w sklepach), co powoduje brak możliwości alternatywnego ich wykorzystania lub odsprzedaży. Okres ich użytkowania, a także okres amortyzacji, związany jest z szacunkiem okresu wynajmu lokalu. Przyjęte okresy użytkowania zostały opisane powyżej.

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

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

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 23 grudnia 2009 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie inwestycji w aktywa trwałe. Spółka wnioskuje o dotację z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodar-

ka w związku z realizowaną inwestycją budowy magazynu wysokiego składowania zlokalizowanego w Polkowicach. Ostateczna wysokość dotacji została ustalona na kwotę 38,5 mln zł.

Dotacja ta została zgodnie z polityką rachunkowości Spółki zakwalifikowana jako przychód przyszłych okresów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W 2019 roku w zestawieniu dochodów całkowitych rozliczono dotację w kwocie 2,4 mln zł (w 2018 roku 2,4 mln zł), która została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

Kwota dotacji pozostała do rozliczenia na dzień 31.12.2019 to 21,4 mln zł, z czego 2,4 mln zł dotyczy części krótko-, a 19,0 mln zł długoterminowej.

Spółka nabyła 27 kwietnia 2018 r. nieruchomość składającą się z budynków magazynowo – biurowych i gruntu o wartości 17,4 mln PLN. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2019 r. aktywo zaprezentowano w pozycji środki trwałe.

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	INWESTYCJE W SKLEPACH	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
		GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM	GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 01.01.2018	291,8	117,5	95,6	23,1	236,2	27,0	27,0	28,9	82,9	610,9
Umorzenie	(120,8)	(15,2)	(52,2)	—	(67,4)	(2,0)	(16,6)	(12,4)	(31,0)	(219,2)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 01.01.2018	171,0	102,3	43,4	23,1	168,8	25,0	10,4	16,5	51,9	391,7
Nabycia	140,9	76,1	—	—	76,1	18,3	3,1	0,1	21,5	238,5
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(33,6)	(3,5)	(9,5)	—	(13,0)	(2,2)	(2,7)	(1,0)	(5,9)	(52,5)
Likwidacje i sprzedaż	(27,5)	—	—	—	—	(3,1)	(0,7)	(21,2)	(25,0)	(52,5)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	4,1	—	—	—	—	0,2	0,7	7,5	8,4	12,5
Przeniesienia	0,1	12,9	—	(23,0)	(10,1)	13,1	(3,1)	—	10,0	—
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2018	405,3	206,5	95,6	0,1	302,2	55,3	26,3	7,8	89,4	796,9
Umorzenie	(150,3)	(18,7)	(61,7)	—	(80,4)	(4,0)	(18,6)	(5,9)	(28,5)	(259,2)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2018	255,0	187,8	33,9	0,1	221,8	51,3	7,7	1,9	60,9	537,7
Nabycia	84,5	14,3	13,8	14,8	42,9	0,3	3,6	—	3,9	131,3
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(41,7)	(8,5)	(12,0)	—	(20,5)	(2,5)	(2,8)	(0,5)	(5,8)	(68,0)
Likwidacje i sprzedaż	(25,6)	(6,1)	—	—	(6,1)	—	(4,0)	(0,1)	(4,1)	(35,8)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	7,7	0,2	—	—	0,2	—	2,6	0,1	2,7	10,6
Przeniesienia	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2019	464,2	214,7	109,4	14,9	339,0	55,6	25,8	7,8	89,2	892,4
Umorzenie	(184,3)	(27,0)	(73,7)	—	(100,7)	(6,5)	(18,7)	(6,4)	(31,6)	(316,6)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2019	279,9	187,7	35,7	14,9	238,3	49,1	7,1	1,4	57,6	575,8

5.3 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA LEASINGOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania powinien obejmować:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU	SKLEPY	MAGAZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	BIURA	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2019	786,8	5,9	1,8	—	794,5
Amortyzacja	(177,0)	(1,6)	(0,9)	—	(179,5)
Wartość netto 01.01.2019	609,8	4,3	0,9	—	615,0
Zawarcie nowych umów leasingu	53,2	2,1	3,2	11,7	70,2
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	202,2	0,8	0,6	4,7	208,3
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu – wartość brutto	(9,8)	(1,8)	—	—	(11,6)
Wartość brutto 31.12.2019	1 032,4	7,0	5,6	16,4	1 061,4
Amortyzacja na 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	—	(179,5)
Amortyzacja w okresie	(191,6)	(1,8)	(1,4)	(1,8)	(196,6)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu – amortyzacja	1,0	0,6	—	—	1,6
Amortyzacja na 31.12.2019	(367,6)	(2,8)	(2,3)	(1,8)	(374,5)
Wartość netto 31.12.2019	664,8	4,2	3,3	14,6	686,9
PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW Z TYTUŁU LEASINGU	SKLEPY	MAGAZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	BIURA	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2018	621,8	3,3	1,3	—	626,4
Umorzenie	—	—	—	—	—
Wartość netto 01.01.2018	621,8	3,3	1,3	—	626,4
Zawarcie nowych umów leasingu	126,8	2,5	0,5	—	129,8
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	68,0	0,1	—	—	68,1
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu – wartość brutto	(29,8)	—	—	—	(29,8)
Amortyzacja	(177,0)	(1,6)	(0,9)	—	(179,5)
Wartość brutto 31.12.2018	786,8	5,9	1,8	—	794,5
Amortyzacja na 01.01.2018	—	—	—	—	—
Amortyzacja w okresie	—	—	—	—	—
Amortyzacja na 31.12.2018	(177,0)	(1,6)	(0,9)	—	(179,5)
Wartość netto 31.12.2018	609,8	4,3	0,9	—	615,0

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

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

	2019	2018
Wartość zobowiązań na 01.01.	641,8	626,4
Naliczone odsetki	9,7	8,6
Płatność z tytułu leasingu	(203,4)	(179,4)
Różnice kursowe	(6,0)	16,9
Dodanie nowej umowy	69,9	126,8
Modyfikacja warunków umowy	199,3	63,4
Indeksacja	7,0	7,8
Odnowienie	—	—
Zmiany zakresu	(7,9)	(28,6)
Wartość zobowiązania na 31.12.	710,4	641,8

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

ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU LEASINGU	31.12.2019	31.12.2018
do 1 roku	202,8	184,8
od 1 do 5 lat	467,7	420,2
powyżej 5 lat	63,5	59,6
Razem	734,0	664,6

Poniższa tabela wskazuje efekt implementacji MSSF 16 na sprawozdanie z całkowitych dochodów:

WYBRANE POZYCJE ZE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2019	2018
Koszty funkcjonowania sklepów	(9,5)	(12,9)
<i>płatności</i>	(203,4)	(179,4)
<i>amortyzacja</i>	196,6	180,7
<i>koszty czynszu umów krótkoterminowych oraz na czas nieokreślony</i>	(2,7)	(14,2)
Pozostałe koszty sprzedaży	—	—
Koszty ogólnego zarządu	—	—
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(0,7)	—
<i>Koszty likwidacji</i>	(0,7)	—
Zysk (strata) operacyjny	(10,2)	(12,9)
Przychody finansowe	6,0	—
<i>dotatnie różnice kursowe</i>	6,0	—
Koszty finansowe	(9,7)	(25,6)
<i>odsetki</i>	(9,7)	(8,6)
<i>ujemne różnice kursowe</i>	—	(17,0)
Zysk (strata) brutto	(13,9)	(38,5)
Podatek dochodowy	1,9	—
Zysk (strata) netto	(12,0)	(38,5)

5.4 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

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

Spółka dokonała zmiany kalkulacji przeliczenia rozchodu wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosując metodę AVCO.

Więcej informacji w sekcji 5.1.1.2 w sprawozdaniu z działalności spółki

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	—	—
Produkcja w toku	—	—
Towary	350,0	307,1
Wyroby gotowe	—	—
Razem (brutto)	350,0	307,1
Odpis aktualizujący	(4,5)	(3,3)
Razem (netto)	345,5	303,8

Wzrost stanu zapasów związany jest z zakupem nowych kolekcji oraz mniejszą niż oczekiwana sprzedaż towaru w roku 2019. W celu ustalenia wysokości odpisu Zarząd wykorzystuje najbardziej adekwatne dostępne dane historyczne oraz oczekiwania co do sprzedaży. Sprzedaż obuwia zależy głównie od zmieniających się trendów oraz oczekiwań klientów.

Dla ustalenia wartości odpisu na dzień bilansowy pod uwagę bierze się zapasy, które ze względu na przypisaną kategorię kolekcji są starsze niż 2 lata, licząc od kolekcji roku bieżącego.

Na podstawie danych dotyczących prawdopodobieństwa sprzedaży obuwia spełniającego powyższe warunki Spółka ustala wskaźnik, który stosuje w celu oszacowania wartości odpisu zapasów.

Ponadto Spółka kalkuluje rezerwę z tytułu sprzedaży towarów poniżej ceny nabycia.

Na dzień bilansowy wartość odpisu z tyt. sprzedaży towarów po dniu bilansowym poniżej ceny nabycia wyniosła 4,5 mln zł.

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

ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ ZAPASÓW

Więcej informacji w sekcji 5.1.1.2 w sprawozdaniu z działalności Spółki

	31.12.2019	31.12.2018
Na początek okresu	(3,3)	(1,8)
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	(5,5)	(3,3)
Wykorzystanie	4,3	1,8
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	—	—
Na koniec okresu	(4,5)	(3,3)

Spółka dokonała w 2019 r. odpisu wartości zapasów w wysokości – 5,5 mln PLN .

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

Poniższa tabela prezentuje strukturę wiekową zapasów:

	31.12.2019	31.12.2018
do 1 roku	206,7	194,9
od 1 roku o 2 lat	108,7	87,2
od 2 lat do 3 lat	26,0	19,7
powyżej 3 lat	4,2	2,0
Razem (brutto)	345,5	303,8

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów przedstawiono w nocie 4.2 .

5.5 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności handlowe

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

Pozostałe należności

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

	31.12.2019	31.12.2018
Należności od odbiorców	6,7	9,0
Odpis na należności	(1,8)	(0,9)
Razem należności netto	4,9	8,1
Zaliczki na poczet dostaw towarów	0,7	4,4
Koszty rozliczane w czasie	6,6	6,4
Należności z tytułu podatków	18,4	10,3
Udzielone poręczenia	0,3	12,3
Należności z tytułu wykupu Gino Rossi	—	27,7
Pozostałe	6,4	7,3
Razem pozostałe należności	32,4	68,4

Na wartość pozostałych należności składają się między innymi należności z tytułu sprzedaży nakładów w obcych środkach trwałych.

Należności od odbiorców narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko walutowe.

Szczegóły w nocie **6.1**

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

	31.12.2019	31.12.2018
a). bieżące	2,0	3,9
b). do 1 miesiąca	1,2	1,9
c). powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,7	0,8
d). powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,2	0,1
e). powyżej 6 miesięcy	2,6	2,3
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6,7	9,0
Odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług		
Stan na początek okresu	(0,9)	(0,8)
a). zwiększenia	(1,2)	(2,2)
b). zmniejszenia – wykorzystanie		
c). zmniejszenia – rozwiązanie	0,3	2,1
Stan na koniec okresu	(1,8)	(0,9)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4,9	8,1

5.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

• WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 5.1.1.2 (ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie	9,6	20,7
Środki pieniężne w banku	23,0	54,6
Lokaty krótkoterminowe (do 3 M-CY)	62,8	29,0
Razem	95,4	104,3

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

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

5.7 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

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

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu dostaw towarów i usług – bez sald objętych faktoringiem odwrotnym	408,4	145,2
• z tytułu dostaw towarów i usług – objęte faktoringiem odwrotnym	30,9	18,2
• inwestycyjne	17,2	21,0
Razem	456,5	184,4
Zobowiązania długoterminowe		
• wobec pracowników	5,5	5,5
Razem	5,5	5,5
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	2,3	3,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23,0	28,4
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	21,6	19,3
Poręczenia otrzymane	2,6	2,1
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	32,7	—
Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler International Sp. z o.o.	2,5	19,0
Inne zobowiązania	4,3	2,0
Razem	89,0	73,9

Zobowiązania z tytułu dostawców w większości dotyczą zobowiązań do spółki z GK CCC S.A. CCC.eu. i stanowią kwotę 354,1mln PLN (na 31.12.2018 wynosiły 126,1 mln PLN).

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

Z zobowiązaniami wiąże się również ryzyko płynności (dalsze informacje przedstawiono w nocie **4.3**).

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

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

Spółka nie posiadała na dzień bilansowy zobowiązań do poniesienia nakładów i innych zobowiązań do poniesienia w przyszłości.

5.8 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.01.2018	2,8	—	2,8
Utworzenie	0,4	76,4	76,8
Wykorzystanie	—	—	—
Rozwiązanie	(0,1)	—	(0,1)
Różnice kursowe	—	—	—
Stan na 31.12.2018	3,1	76,4	79,5
krótkoterminowe	0,9	76,4	77,3
długoterminowe	2,2	—	2,2
Stan na 01.01.2019	3,1	76,4	79,5
Utworzenie	0,9	22,0	22,9
Wykorzystanie	—	(98,4) ^[1]	(98,4)
Rozwiązanie	—	—	—
Różnice kursowe	—	—	—
Stan na 31.12.2019	4,0	—	4,0
krótkoterminowe	1,2	—	1,2
długoterminowe	2,8	—	2,8

[1] W pozycji pozostałe rezerwy ujęta została wyłącznie rezerwa w związku z ujemną wyceną wartości firmy CCC Germany GmbH. W okresie sprawozdawczym wykorzystanie rezerwy skorygowało koszt inwestycji w jednostkę stowarzyszoną HR Group. Szczegóły w notce 3.1

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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

	2019	2018
Stopa dyskonta	2,00%	2,80%
Tablice śmiertelności	pttz2018	pttz2017
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno – rentowych w latach 2018—2027	2,54%	2,61%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji nagród jubileuszowych w latach 2018—2027	2,54%	2,61%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	37,37%	35,28%
Średni okres zapadalności świadczeń po okresie zatrudnienia (w latach)	2,76	0,91

Poniżej zaprezentowano analiza wrażliwości dla zmiany rezerwy z tytułu wyceny aktuarialnej:

31.12.2019:

TYTUŁ REZERWY	STOPA DYSKONTA FINANSOWEGO		PLANOWANE WZROSTY PODSTAW	
	—1 P.P.	+ 1 P.P.	—1 P.P.	+ 1 P.P.
Odprawy emerytalne	0,1	0,1	0,1	0,1
Odprawy rentowe	0	0	0	0
Nagrody jubileuszowe	3,8	3,6	3,6	3,8
Odprawy pośmiertne	0,1	0,1	0,1	0,1
Rezerwy łącznie	4,1	3,9	3,8	4,1

31.12.2018:

TYTUŁ REZERWY	STOPA DYSKONTA FINANSOWEGO		PLANOWANE WZROSTY PODSTAW	
	—1 P.P.	+ 1 P.P.	—1 P.P.	+ 1 P.P.
Odprawy emerytalne	0,1	0,1	0,1	0,1
Odprawy rentowe	0	0	0	0
Nagrody jubileuszowe	3,5	3,3	3,3	3,6
Odprawy pośmiertne	0,1	0,1	0,1	0,1
Rezerwy łącznie	3,7	3,5	3,5	3,8

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje [wymienić klasy aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii np. notowane instrumenty dłużne].

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

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

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje [wymienić klasy aktywów finansowych zaliczonych do tej kategorii np. nienotowane instrumenty kapitałowe].

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje pochodne instrumenty finansowe, notowane instrumenty kapitałowe, które nie zostały nieodwołalnie wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody].

Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

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

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	350,9	—	247,0	—
Udzielone pożyczki	250,6	—	134,6	—
Należności od odbiorców	2,0	—	8,1	—
Należności ze sprzedaży środków trwałych	2,9	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95,4	—	104,3	—
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,3	—	—	—
Pochodne instrumenty finansowe	13,3	—	—	—
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	—	1 523,5	—	1 062,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	—	321,4	—	217,1
Zobowiązania handlowe i pozostałe	—	456,5	—	184,4
Zobowiązania leasingowe	—	710,4	—	641,8
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	—	2,5	—	19,0
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	32,7	—	—
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—	—	—

W pozycji inne aktywa finansowe Spółka prezentuje wycenę opcji zakupu udziałów w HRG Group w wartości 13,3 mln PLN z terminem wykupu na dzień 31.01.2021r. W wycenę opcji są zaangażowani niezależni rzeczoznawcy.

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

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

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

Szczegóły dotyczące opcji szerzej opisano w nocie 3.1 Inwestycje długoterminowe.

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

Poziomy hierarchii wyceny aktywów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela.

SPÓŁKA	WARTOŚĆ NA DZIEŃ 31.12.2018 R.	WARTOŚĆ NA 31.01.2019 (POCZĄTKOWE UJĘCIE)	WPEŁYW WYCENY DO WARTOŚCI GODZIWEJ	WARTOŚĆ NA DZIEŃ 31.12.2019 R.	DATA REALIZACJI
HR Group	—	116,9	103,6	13,3	31.01.2021
31.12.2019		RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA		POZIOM HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			13,3	—	
Inne aktywa finansowe			—	3	
Pochodne instrumenty finansowe			13,3	—	

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

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

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

- kurs na 31.12.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,2585 PLN
- kurs na 31.12.2018 r. wynosił 1 EUR – 4,3000 PLN
- kurs na 31.12.2019 r. wynosił 1 USD – 3,7977 PLN
- kurs na 31.12.2018 r. wynosił 1 USD – 3,7597 PLN

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe:

31.12.2019	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ PO PRZELICZENIU NA PLN			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	350,9	35,6	102,6	89,1	126,5
Udzielone pożyczki	250,6	34,3	84,6	89,1	42,6
Należności od odbiorców	2,0	—	—	—	2,0
Należności ze sprzedaży środków trwałych	2,9	—	—	—	2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95,4	1,3	18	—	76,1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,3	—	13,3	—	—
Pochodne instrumenty finansowe	13,3	—	13,3	—	—
Zobowiązania finansowe ujmowane według amortyzowanego kosztu	1 523,50	—	752,4	0,3	770,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	321,4	—	111,1	—	210,3
Zobowiązania wobec dostawców	456,5	—	1,9	0,3	454,3
Zobowiązania leasingowe	710,4	—	606,7	—	103,7
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	2,5	—	—	—	2,5
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	32,7	—	32,7	—	—

ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA ROK 2019

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

31.12.2018	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ PO PRZELICZENIU NA PLN			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	247,0	34,5	28,3	14,5	169,7
Udzielone pożyczki	134,6	9,4	1,3	12,3	111,6
Należności od odbiorców	8,1	—	—	2,2	5,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104,3	25,1	27,0	—	52,2
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1043,3	0,7	527,4	1,0	514,2
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	217,1	—	—	—	217,1
Zobowiązania wobec dostawców	184,4	0,7	2,4	—	181,3
Zobowiązania leasingowe	641,8	—	525,0	1,0	115,8

Analizę wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych, przedstawia poniższa tabela. Gdyby kursy aktywów/zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych, w szczególności dla USD i EUR w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku były o 0,05 PLN wyższe/niższe to wpływ na wynik brutto byłby następujący:

31.12.2019	WARTOŚĆ W WALUCIE – USD	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY USD		WARTOŚĆ W WALUCIE – EUR	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY EUR	
		0,05	—0,05		0,05	—0,05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	35,6	0,5	(0,5)	102,6	1,2	(1,2)
Udzielone pożyczki	34,3	0,6	(0,6)	84,6	1,0	(1,0)
Należności od odbiorców	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,3	0,0	(0,0)	18,0	0,2	(0,2)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	—	—	—	13,3	0,2	(0,2)
Pochodne instrumenty finansowe	—	—	—	13,3	0,2	(0,2)
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	—	—	—	752,4	8,8	(8,8)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	111,1	1,3	(1,3)
Zobowiązania wobec dostawców	—	—	—	1,9	0,0	(0,0)
Zobowiązania leasingowe	—	—	—	606,7	7,1	(7,1)
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	—	—	—	32,7	0,4	(0,4)
Wpływ na wynik netto	—	0,5	(0,5)	—	10,2	(10,2)

31.12.2018	WARTOŚĆ W WALUCIE – USD	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY USD		WARTOŚĆ W WALUCIE – EUR	WZROST/WPADEK KURSU WYMIANY EUR	
		0,05	—0,05		0,05	—0,05
Aktywa finansowe	34,5	0,4	(0,4)	28,3	0,3	(0,3)
Udzielone pożyczki	9,4	0,1	(0,1)	1,3	0,0	(0,0)
Należności od odbiorców	—	—	—	—	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25,1	0,3	(0,3)	27,0	0,3	(0,3)
Zobowiązania finansowe	(0,7)	—	—	527,4	6,1	(6,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania wobec dostawców	(0,7)	—	—	2,4	—	—
Zobowiązania leasingowe	—	—	—	525,0	6,1	(6,1)
Wpływ na wynik netto	—	0,4	(0,4)	—	6,4	(6,4)

RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

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

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

Pozycje oprocentowane według stopy zmiennej narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp.

Spółka nie stosuje zabezpieczeń ograniczających wpływ na wynik finansowy zmian w przepływach pieniężnych wynikających ze zmian stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe zadłużenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres nie uległby znaczącej zmianie, analogicznie w roku 2018.

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

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		STAN NA 31.12.2019		STAN NA 31.12.2018	
	31.12.2019	31.12.2018	+1 P.P.	—1 P.P.	+1 P.P.	—1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	23,0	54,6	0,2	(0,2)	0,5	(0,5)
Udzielone pożyczki	250,6	134,6	3,1	(3,1)	1,3	(1,3)
Pochodne instrumenty finansowe	13,3	—	0,1	(0,1)	—	—
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	(321,4)	(217,1)	(3,2)	3,2	(2,2)	2,2
Zobowiązania leasingowe	(710,4)	(641,8)	(7,1)	7,1	(6,4)	6,4
Wpływ na wynik netto	—	—	(6,9)	6,9	(6,8)	6,8

RYZIKO KREDYTOWE

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki	250,6	134,6
Należności od odbiorców	4,9	8,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95,4	104,3
Udzielone gwarancje	1 121,9	658,7
Razem	1 472,8	905,7

Odpis na oczekiwane straty kredytowe jest nieistotny w ocenie Spółki.

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

	31.12.2019	31.12.2018
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
Poręczenia udzielone	1 422,0	1 056,0
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	1 323,5	746,1
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 141,0	1 500,0
Weksle in blanco	564,8	797,0

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

	31.12.2019	31.12.2018
Banki o ratingu A	85,8	82,3
Pozostałe – nieklasyfikowane[1]	—	1,2
Środki pieniężne w bankach razem	85,8	83,5

[1] Banki nie posiadające ratingów międzynarodowych agencji ratingowych

STOPNIE RYZYKA KREDYTOWEGO WG AGENCJI RATINGOWEJ MOODY'S

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

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

6.2 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

Dodatkowo, w pewnych okolicznościach pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im opcji.

Z chwilą wykonania opcji, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną.

Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania i warunkowego zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd Emitenta trzyletniego Programu Motywacyjnego na lata 2017—2019 („Program”), pod warunkiem pozytywnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz emisji akcji i warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem na realizację Programu. Główne cele programu to dodatkowe, długoterminowe motywowanie kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej CCC do realizacji strategii Grupy w okresie 2017—2019 oraz podejmowania działań i wysiłków nakierowanych na dalszy rozwój Grupy i jej perspektywy na lata 2020 i kolejne – w konsekwencji prowadzących do wzrostu wartości akcji Spółki oraz wartości dla akcjonariuszy. Program przewiduje emisję nie więcej niż 1.174.920 Warrantów oraz nie więcej niż 1.174.920 Akcji serii F. Osobami uprawnionymi do objęcia są członkowie Zarządu Spółki, członkowie zarządu Spółek Zależnych, Członkowie Kierownictwa Spółki,

Członkowie kierownictwa Spółek Zależnych przy czym warranty nie mogą być oferowane osobom pośrednio lub bezpośrednio posiadającym co najmniej 10% akcji Spółki. Warunkiem przyznania uprawnień do objęcia Warrantów, jest uzyskanie przez dane osoby pozytywnych wyników jej pracy w latach 2017—2019. Całkowita liczba osób uprawnionych w programie motywacyjnym nie przekroczy 149 osób. Program zakłada minimalne progi EBITDA (warunkujące uruchomienie transz Programu) na poziomie 550, 650 i 800 mln PLN za odpowiednio rok 2017, 2018 i 2019, to jest łącznie nie mniej niż 2 mld PLN w tym okresie.

W latach 2018 oraz 2019 nie zostały spełnione warunki dotyczące osiągnięcia progu EBITDA, które były jednym z warunków przyznania uprawnień. Spółka przyjęła założenie, że zmiany związane z wdrożeniem MSSF 16, które bezpośrednio wpływają na poziom EBITDA (rozpoznanie amortyzacji) nie będą miały wpływu na warunki przyznawania uprawnień.

WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

W związku z osiągnięciem za rok 2019 EBITDA na poziomie niższym w stosunku do wyniku zakładanego za ten rok program w części dotyczącej tego okresu nie został zrealizowany.

W związku z osiągnięciem za rok 2018 EBITDA na poziomie niższym w stosunku do wyniku zakładanego za ten rok program w części dotyczącej tego okresu nie został zrealizowany.

W związku z osiągnięciem za rok 2017 EBITDA na poziomie niższym w stosunku do wyniku zakładanego za ten rok, Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu zdecydowała o redukcji realizacji uprawnień do objęcia za 2017 rok o 25%.

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

Szczegóły dotyczące celu oraz szczegółowych zasad emisji i obejmowania akcji opisano w sprawozdaniu z działalności Spółki CCC S.A. na stronie 70.

SOP – GŁÓWNE WARUNKI PROGRAMU	TRANSZA 2019	TRANSZA 2018	TRANSZA 2017
Data przyznania uprawnień		26.08.2017	
Ilość pracowników objętych programem		149 osób	
Wartość programu na datę przyznania uprawnień [mln PLN]		93,3	
Ilość przyznanych warrantów [szt.]	0	705.960	1.097.600
Wartość jednego warrantu na datę przyznania uprawnień [PLN]	211,42	211,42	211,42
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2019 [mln PLN]	-12,2	—	—
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2018 [mln PLN]	—	25,4	9,5
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2017 [mln PLN]	—	—	8,2
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia („zyski zatrzymane”) [mln PLN]	21,4	33,6	8,2
Okres nabywania uprawnień	od 08.06.2017 do 30.06.2020		
Okres realizacji warrantów, do których nabyto uprawnienia	do 30.06.2024		

ZNACZĄCYMI PARAMETRAMI PRZYJĘTYMI W MODELU WYCENY BYŁY:	WARTOŚĆ PARAMETRU
Model wyceny warrantów	Symulacja Monte-Carlo
Ilość przyznanych warrantów	1.174.920 szt.
Cena akcji na dzień przyznania	212,56 PLN
Cena realizacji warrantu	211,42 PLN
Oczekiwana zmienność kursu	32,8%
Wartość oczekiwanej dywidendy	2,60 PLN
Średni okres trwania życia opcji	6 lat

6.3 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Poniżej przedstawiono zdarzenia po dniu bilansowym:

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

W związku z przeprowadzoną 13 lutego 2020 r. transakcją refinansowania zadłużenia HR Group, strony umowy tj. CCC S.A. oraz Capiton V GmbH, uzgodniły zmianę w zakresie udzielonych sobie wzajemnie opcji CALL i PUT w taki sposób, że rozwiązały umowę opcji PUT przysługującą Capiton V GmbH HRG na sprzedaż (do CCC S.A.) 0,32% uprzywilejowanych akcji HR Group Holding S.a.r.l. za kwotę wykonania 4,5 mln EUR, a prawo CCC SA do wykonania opcji kupna (CALL) na nabycie reszty (69,45%) udziałów HR Group Holding S.a.r.l. za 74,6 mln EUR w opcji z terminem zapadalności 24 miesięcy („opcja CALL 24M”) zostało istotnie ograniczone.

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

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

RODZAJ USŁUGI	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,4	0,3
Inne usługi poświadczające		
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi		
Razem	0,4	0,3

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZOSTAŁO ZATWIERDZONE DO PUBLIKACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI dnia 6 marca 2020 r.
oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Edyta Banaś

Główny Księgowy

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Marcin Czyczerski

Prezes Zarządu

Mariusz Gnych

Wiceprezes Zarządu

Karol Półtorak

Wiceprezes Zarządu

Polkowice, 6 marca 2020 r.