



RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC
**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. za rok obrotowy
rozpoczynający się 1 stycznia 2020 r. zakończony 31 stycznia 2021 r.**
[w mln PLN, o ile nie podano inaczej]

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CCC S.A.
za rok obrotowy rozpoczynający się
1 stycznia 2020 r. zakończony 31 stycznia 2021 r.



RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. za rok obrotowy
rozpoczynający się 1 stycznia 2020 r. zakończony 31 stycznia 2021 r.
[w mln PLN, o ile nie podano inaczej]



Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
1.1 SEGMENTY	19
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	20
2.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
2.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	22
2.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	25
2.4 OPODATKOWANIE	28
3. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE, UDZIELONE POŻYCZKI ORAZ TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	32
3.1 INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	32
3.2 UDZIELONE POŻYCZKI	34
3.3 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	38
4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ	45
4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	45
4.2 ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI	48
4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ	51
4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	56
5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE	56
5.1.1 WARTOŚĆ FIRMY	57
5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	59
5.3 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI LEASINGOWE	63
5.4 ZAPASY	68
5.5 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	70
5.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE	72
5.7 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	72
5.8 REZERWY	74
6. NOTY POZOSTAŁE	76
6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	76
6.2 PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI	87
6.3 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	88
6.4 INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	89

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

NOTA		01.01.2020- 31.01.2021	01.01.2019- 31.01.2020	01.01.2019- 31.12.2019
		BADANE	NIEBADANE	BADANE
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
2.1	Przychody ze sprzedaży	1 822,8	2 391,9	2 270,0
2.2	Koszt własny sprzedaży	(1 094,1)	(1 638,9)	(1 576,3)
	Zysk brutto ze sprzedaży	728,7	753,0	693,7
2.2	Koszty funkcjonowania sklepów	(527,1)	(613,5)	(564,4)
2.2	Pozostałe koszty sprzedaży	(51,0)	(35,3)	(31,2)
2.2	Koszty ogólnego zarządu	(52,4)	(47,7)	(44,5)
2.3	Pozostałe przychody operacyjne	20,0	26,0	24,9
2.3	Pozostałe koszty operacyjne	(72,6)	(23,3)	(23,3)
	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	45,6	59,2	55,2
2.3	Przychody finansowe	39,5	33,2	35,4
2.3	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(513,8)	-	-
2.3	Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów	(134,3)	-	-
2.3	Koszty finansowe	(91,4)	(136,2)	(126,2)
	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(654,4)	(43,8)	(35,6)
2.4	Podatek dochodowy	(3,1)	(12,6)	(15,4)
	ZYSK (STRATA) NETTO	(657,5)	(56,4)	(51,0)
	Pozostałe całkowite dochody	-	-	-
	Inne całkowite dochody	-	-	-
	Razem pozostałe całkowite dochody netto	-	-	-
	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	(657,5)	(56,4)	(51,0)
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	49,9	41,1	41,1
	Zysk (strata) na akcję podstawowy (w PLN)	(13,17)	(1,37)	(1,24)
	Zysk (strata) na akcję rozwodniony (w PLN)	(13,17)	(1,37)	(1,24)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

NOTA		31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
		BADANE	NIEBADANE	BADANE
5.1	Wartości niematerialne	1,9	1,4	1,4
5.1.1	Wartość firmy	48,8	48,8	48,8
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	289,8	278,1	279,9
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe - fabryka i dystrybucja	223,2	237,3	238,3
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	48,0	57,4	57,6
5.3	Prawo do użytkowania	595,0	687,9	686,9
2.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24,4	12,0	9,6
3.2	Udzielone pożyczki	–	76,7	78,0
3.1	Inwestycje długoterminowe	377,4	511,8	511,8
6.1	Inne aktywa finansowe	–	13,3	13,3
5.3	Należności z tytułu leasingu	67,4	–	–
	Aktywa trwałe	1 675,9	1 924,7	1 925,6
5.4	Zapasy	360,4	404,0	345,5
5.5	Należności od odbiorców	230,1	4,9	4,9
3.2	Udzielone pożyczki	47,3	165,6	172,6
5.5	Pozostałe należności	17,1	32,3	32,4
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199,5	50,4	95,4
5.3	Należności z tytułu leasingu	15,4	–	–
	Aktywa obrotowe	869,8	657,2	650,8
	AKTYWA RAZEM	2 545,7	2 581,9	2 576,4
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	247,1	–	210,0
5.7	Zobowiązania wobec pracowników	–	5,5	5,5
5.8	Rezerwy	4,8	2,8	2,8
5.2	Otrzymane dotacje	14,0	18,8	19,0
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	674,0	512,9	509,0
	Zobowiązania długoterminowe	939,9	540,0	746,3
4.2	Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	210,4	323,2	111,4
5.7	Zobowiązania handlowe i inne	16,8	464,8	456,5
5.7	Pozostałe zobowiązania	102,3	82,5	89,0
2.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2,3	8,6	9,2
5.8	Rezerwy	266,2	1,2	1,2
5.2	Otrzymane dotacje	3,7	2,4	2,4
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	198,3	205,3	201,4
	Zobowiązania krótkoterminowe	800,0	1 088,0	871,1
	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 739,9	1 628,0	1 617,4
	AKTYWA NETTO	805,8	953,9	959,0
	Kapitał własny			
4.1	Kapitał akcyjny	5,5	4,1	4,1
4.1	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 148,0	645,1	645,1
4.1	Zyski zatrzymane	(347,7)	304,7	309,8
	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	805,8	953,9	959,0
	KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 545,7	2 581,9	2 576,4

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

NOTA	01.01.2020- 31.01.2021	01.01.2019- 31.01.2020	01.01.2019- 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(654,4)	(43,8)	(35,6)
2.2 Amortyzacja	231,4	265,7	264,2
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej	5,5	(10,1)	(10,1)
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	23,3	18,1	17,3
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	718,4	111,0	114,5
2.4 Podatek dochodowy zapłacony	(24,8)	(10,1)	(9,9)
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	299,4	330,8	340,4
Zmiany w kapitale obrotowym			
5.4 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących na zapasy	(14,9)	(100,2)	(41,6)
5.5 Zmiana stanu należności	(206,9)	6,2	6,0
5.7 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	(393,9)	301,7	289,0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(316,3)	538,5	593,8
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1,7	27,3	27,3
Wpływy z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi	8,3	-	-
3.2 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	261,7	95,6	87,3
5.2 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(52,9)	(111,1)	(129,5)
Pożyczki udzielone	(250,9)	(312,5)	(312,5)
Inne wydatki inwestycyjne	(23,2)	(16,1)	(5,1)
Wydatki dotyczące nabycia przedsięwzięcia Adler	-	(25,9)	(25,9)
Nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	(44,0)	(118,4)	(118,4)
Inne wpływy inwestycyjne	8,6	9,4	9,4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90,7)	(451,7)	(467,4)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	250,0	112,8	111,0
4.1 Emisja akcji	506,9	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(19,7)	(19,7)
4.1 Wykup obligacji	-	(6,8)	(6,8)
5.3 Płatność z tytułu leasingu	(104,2)	(209,9)	(203,4)
4.2 Odsetki zapłacone	(27,4)	(17,0)	(16,3)
4.2 Płatności z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	(111,7)	-	-
Inne wydatki finansowe	(2,5)	(0,1)	(0,1)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	511,1	(140,7)	(135,3)
PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE RAZEM	104,1	(53,9)	(8,9)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	104,1	(53,9)	(8,9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	95,4	104,3	104,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	199,5	50,4	95,4

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	KAPITAŁ AKCYJNY	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
BADANE				
Stan na dzień 01.01.2019	4,1	392,7	645,1	1 041,9
Zysk (strata) netto za okres	-	(51,0)	-	(51,0)
Całkowite dochody razem	-	(51,0)	-	(51,0)
Wypłata dywidendy	-	(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
Zysk (strata) netto za okres	-	(657,5)	-	(657,5)
Całkowite dochody razem	-	(657,5)	-	(657,5)
Emisja akcji	1,4	-	502,9	504,3
Transakcje z właścicielami razem	1,4	-	502,9	504,3
Stan na dzień 31.01.2021	5,5	(347,7)	1 148,0	805,8

	KAPITAŁ AKCYJNY	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
NIEBADANE				
Stan na dzień 01.01.2019	4,1	392,7	645,1	1 041,9
Zysk (strata) netto za okres	-	(56,4)	-	(56,4)
Całkowite dochody razem	-	(56,4)	-	(56,4)
Wypłata dywidendy	-	(19,7)	-	(19,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	-	(11,9)	-	(11,9)
Transakcje z właścicielami razem	-	(31,6)	-	(31,6)
Stan na dzień 31.01.2020 (01.02.2020)	4,1	304,7	645,1	953,9



Noty objaśniające

1. Informacje ogólne

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

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

29 marca 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w sprawie zwiększenia liczby członków Zarządu do 6 osób oraz powołania w skład Zarządu Pana Adama Holewy na Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 kwietnia 2021 roku, Pana Igora Matusa na Wiceprezesa Zarządu z dniem 7 czerwca 2021 roku, Pana Krzyszpina Derejczyka na Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 lipca 2021 roku. W związku z tymi zmianami na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd działał w składzie jak powyżej.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 13 miesięcy zakończony dnia 31 stycznia 2021 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz dodatkowe dane za okres 13 miesięcy zakończony 31 stycznia 2020 roku. Informacja o zmianie roku obrotowego została szerzej opisana w dalszej części sprawozdania w rozdziale „Stosowane zasady rachunkowości”.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 stycznia 2020 roku oraz noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 stycznia 2020 roku, a także sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 13 miesięcy zakończony 31 stycznia 2020 roku oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres 13 miesięcy zakończony 31 stycznia 2020 roku nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki CCC za okres 13 miesięcy zakończony 31 stycznia 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 18 maja 2021 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej Grupa, Grupa CCC, Grupa Kapitałowa CCC). Spółka sporządziła również skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za okres 13 miesięcy zakończony 31 stycznia 2021 roku, które dnia 18 maja 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CCC S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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 instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

W dalszej części niniejszej noty zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące okoliczności, w tym związane z ryzykiem niezrealizowania procesu refinansowania, które mogą wskazywać na wątpliwości, odnośnie kontynuacji działalności.

Na dzień 31 stycznia 2021 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki wykazuje aktywa obrotowe w kwocie 869,8 mln PLN, na które składają się m.in.: zapasy w kwocie 360,4 mln PLN, środki pieniężne w kwocie 199,5 mln PLN, należności handlowe 230,1 mln PLN i należności pozostałe w kwocie 17,1 mln PLN oraz należności z tytułu leasingu w kwocie 15,4 mln PLN oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 800,0 mln PLN, na które składają się m.in.: zadłużenie z tytułu kredytów w kwocie 210,4 mln PLN, zobowiązania wobec dostawców 16,8 mln PLN oraz pozostałe zobowiązania w kwocie 102,3 mln PLN oraz zobowiązania z tyt. leasingu (MSSF 16) w kwocie 198,3 mln PLN, co skutkuje nadwyżką aktywów obrotowych względem zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 69,8 mln PLN.

W ramach 3-letniej strategii GO.22 opublikowanej w dniu 29 stycznia 2020 roku, Zarząd Spółki przygotował plan finansowy na lata 2020-2022. Plan finansowy został przygotowany w podziale na główne segmenty prowadzonej działalności w Grupie Kapitałowej CCC S.A. Zgodnie z tym planem, Jednostka Dominująca i Grupa Kapitałowa miała osiągnąć dodatnie przepływy pieniężne w poszczególnych latach projekcji, co miało przełożyć się na redukcję poziomu zadłużenia. Podczas jego przygotowania Zarząd przyjął szereg założeń, spośród których najważniejsze dotyczyły:

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

W wyniku wybuchu pandemii COVID-19 oraz wprowadzenia czasowego zakazu prowadzenia handlu detalicznego w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, realizacja wspomnianej powyżej strategii oraz planów finansowych została w istotny sposób zaburzona. W konsekwencji priorytetowym zadaniem przed jakim stanął Zarząd Spółki było podpisanie porozumienia z bankami finansującymi działalność Grupy, pozwalającego zapewnić stabilny poziom finansowania na czas trwania pandemii.

W wyniku przeprowadzonych negocjacji z obligatariuszami, bankami finansującymi działalność Grupy oraz wiodącymi akcjonariuszami w miesiącach marzec – kwiecień 2020 roku, udało się zawrzeć porozumienie stabilizujące finansowanie Grupy przez okres 12 miesięcy, tj. do dnia 30 kwietnia 2021 roku („Porozumienie Standstill”). Obecnie okres obowiązywania Porozumienia Standstill jest przedłużony, o czym mowa szerzej poniżej.

Kluczowymi warunkami podpisanego Porozumienia Standstill było dokapitalizowanie Grupy na poziomie minimum 300 mln PLN (co zostało spełnione poprzez dokapitalizowanie na poziomie ok. 500 mln PLN w maju 2020 roku) oraz utrzymywanie środków pieniężnych na minimalnym poziomie 40 mln PLN. Dodatkowo Grupa została zobowiązana do przygotowania projekcji finansowych na kolejne miesiące i lata, które zostały poddane weryfikacji i comiesięcznemu monitoringowi niezależnego doradcy finansowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego powyższe warunki zostały spełnione.

W wyniku podjętych działań opisanych powyżej oraz w części pt. „WPLYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY”, Grupa mogła kontynuować swoją działalność przez okres trwania pandemii i skupić się na dalszym wdrażaniu strategii GO.22 oraz podjąć szereg nowych inicjatyw mających na celu efektywne wychodzenie z pandemii. Jak to zostało zaprezentowane w pkt. 4.1 i 4.2 not objaśniających do niniejszego sprawozdania finansowego, działalność Spółki jest finansowana poprzez instrumenty finansowe, do których głównie należy zaliczyć kredyty, obligacje oraz faktoring odwrotny, których łączne saldo zadłużenia na dzień bilansowy wynosi ok. 457,5 mln PLN.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 kwietnia 2021 roku, strony Porozumienia Standstill (podmioty z Grupy oraz instytucje finansujące działalność Grupy) podpisały aneks do Porozumienia Standstill wydłużający okres jego obowiązywania do wcześniejszej z następujących dat: (i) 17 maja 2021 roku, o ile do tego czasu Spółka nie dostarczy wierzycielom streszczenia warunków nowego finansowania (Term Sheet), o którym mowa szerzej poniżej, podpisanego przez wszystkie strony tego dokumentu, (ii) dnia dokonania pierwszej wypłaty lub dokonania wykorzystania jakichkolwiek środków dostępnych wybranym podmiotom z Grupy (jako kredytobiorcom) zgodnie z warunkami i na zasadach określonych w umowie dotyczącej nowego finansowania (refinansowania), o której mowa szerzej poniżej, (iii) dnia, w którym którykolwiek z Inwestorów, o których mowa szerzej poniżej, złoży oświadczenie o odstąpieniu lub rozwiązaniu jakiegokolwiek z umów dokumentujących transakcje z Inwestorami, o których mowa szerzej poniżej, lub (iv) 29 czerwca 2021 roku.

Jak Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021 z 30 kwietnia 2021 roku, wspomniany wyżej aneks wydłużający okres obowiązywania Porozumienia Standstill został podpisany w celu uzgodnienia umowy dotyczącej nowego finansowania (refinansowania) Grupy i pozostałej dokumentacji takiego nowego finansowania (m.in. dokumentów zabezpieczeń).

Kluczowe warunki takiego nowego finansowania (refinansowania) są zawarte w streszczeniu warunków nowego finansowania (Term Sheet). Postanowienia Term Sheet zostały zatwierdzone przez komitety kredytowe poszczególnych kredytodawców. Jak Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2021 z dnia 14 maja 2021 roku Spółka oraz instytucje finansujące działalność Grupy podpisały Term Sheet.

Udzielenie nowego finansowania (refinansowania) uwarunkowane jest zawarciem dokumentacji nowego finansowania (w tym umowy konsorcjalnej, umów kredytów pomocniczych i umów zabezpieczeń) o treści zasadniczo zgodnej z warunkami Term Sheet i satysfakcjonującej dla stron.

Term Sheet obejmuje m.in. takie kluczowe warunki nowego finansowania (refinansowania), jak:

- rodzaje udzielonych kredytów: kredyt A – kredyt terminowy oraz kredyt B – kredyt odnawialny oraz tzw. kredyty pomocnicze w formie akredytywu i gwarancji, kredytów w rachunku bieżącym i faktoringu;
- możliwość udzielenia dodatkowego kredytu C – kredytu terminowego, odnawialnego i pomocniczego, pod warunkiem spełnienia określonych wymogów i uzyskania zgód kredytodawców (udzielenie takiego dodatkowego kredytu C nie będzie objęte zobowiązaniem kredytodawców);
- cel kredytów (w tym refinansowanie części obecnego zadłużenia finansowego);
- terminy spłat poszczególnych kredytów;
- oprocentowanie i prowizje;
- wskaźniki finansowe (tzw. kowenanty finansowe);
- zabezpieczenia;
- obowiązki informacyjne;
- kluczowe przypadki naruszenia;
- warunki wypłaty kredytów.

Nowe finansowanie, o którym mowa w podpisanym Term Sheet, ma zastąpić (zrefinansować) częściowo dotychczasowe finansowanie Grupy i w ten sposób ma zapewnić Grupie dostęp do środków finansowych na okres od 2 do 4 lat. Łączna kwota kredytów A i B będzie wynosić ok. 886,0 mln PLN. Dodatkowy kredyt C – jeżeli zostanie udzielony – może wynieść łącznie maksymalnie ok. 300,0 mln PLN. Transza C daje możliwość pozyskania dodatkowego finansowania (w formie dodatkowego kredytu terminowego do kwoty 150,0 mln PLN oraz dodatkowego limitu produktowego tj. kredyt w rachunku bieżącym, faktoring odwrotny lub limit gwarancyjny do kwoty 150,0 mln PLN), zastąpienia zabezpieczonych gwarancjami BGK limitów kredytowych i faktoringowych sukcesywnie wraz z wygasaniem tych gwarancji jak również odnowienia na kolejny okres limitów produktowych udzielonych w ramach Transzy B.

Zgodnie z Term Sheet, warunkami udostępnienia nowego finansowania (oprócz podpisania nowej umowy kredytowej i pozostałej dokumentacji, w tym zabezpieczeń) będzie refinansowanie istniejących obligacji, przedpłata części obecnego zadłużenia ze środków Grupy w wysokości 415 mln PLN, ustanowienie zabezpieczeń, przedstawienie modelu finansowego. M.in. w celu pozyskania środków na przedpłatę, o której mowa powyżej, w dniu 31 marca 2021 roku podmioty z Grupy zawarły dwie warunkowe przedwstępne umowy sprzedaży akcji eobuwie.pl S.A. ze spółkami Cyfrowy Polsat S.A. oraz z A&R Investments Limited („Inwestorzy”). Transakcje z Inwestorami

obejmują sprzedaż na ich rzecz dwóch pakietów – po 10% akcji każdy (tj. łącznie 20% akcji) – akcji eobuwie.pl S.A. za cenę w wysokości 500 mln PLN za każdy pakiet akcji, tj. za łączną kwotę 1 mld PLN. Warunkiem zamknięcia transakcji i przeniesienia pakietów akcji na Inwestorów jest spełnienie warunków zawieszających (m. in. uzyskanie przez Grupę odpowiednich zgód i decyzji banków finansujących). Grupa oczekuje otrzymania stosownych zgód banków m.in. w powiązaniu z finalizowanym procesem pozyskania nowego finansowania, co zostało przewidziane we wspomnianym powyżej Term Sheet oraz częściowo już zrealizowane.

W związku z planowaną transakcją z Inwestorami, w dniu 31 marca 2021 roku podmioty z Grupy zawarły ze spółką MKK3 sp. z o.o. (akcjonariusz mniejszościowy spółki eobuwie.pl S.A.) oraz jej współnikami, przy udziale eobuwie.pl S.A., umowę zobowiązującą sprzedaży akcji, dotyczącą nabycia przez podmioty z Grupy od MKK3 sp. z o.o. pakietu obejmującego 20% akcji eobuwie.pl S.A. za łączną cenę wynoszącą 720 mln PLN, w terminie do 30 września 2021 r. Grupa zakłada, że środki na wykup pakietu 20% akcji od MKK3 sp. z o.o. pochodzą będą częściowo z umów sprzedaży pakietów akcji do Inwestorów (o czym mowa powyżej), a częściowo z finansowania zewnętrznego (Grupa prowadzi w tym zakresie analizy i rozmowy).

W wyniku realizacji powyższych transakcji, Grupa będzie w stanie pozyskać środki pozwalające na wspomnianą wyżej przedpłatę części obecnego zadłużenia wobec instytucji finansujących działalność Grupy (w wysokości 415-450 mln PLN) oraz jednocześnie zachować taką liczbę akcji eobuwie.pl S.A., która zapewni utrzymanie kontroli nad eobuwie.pl S.A.

W ramach działań zmierzających do pozyskania nowego finansowania Spółka przeprowadziła również rozmowy z obligatariuszami, które zakończyły się przyjęciem w dniu 17 maja 2021 roku przez obligatariuszy uchwały wprowadzającej zmiany do warunków emisji obligacji, polegającej m.in. na przesunięciu daty wykupu obligacji o kolejne 5 lat, tj. na 29 czerwca 2026 roku, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2021 z dnia 17 maja 2021 roku. Oprócz zmiany terminu wykupu, uchwała o zmianie warunków emisji obligacji przewiduje m.in. ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń obligacji, jak również zwiększenie oprocentowania obligacji oraz wprowadzenie dodatkowych świadczeń pieniężnych dla obligatariuszy (provizji), adekwatnych dla finansowania obligacyjnego o 5-letnim tenorze.

W ramach procesu pozyskiwania nowego finansowania (refinansowania) oraz przygotowując się na wychodzenie z pandemii Zarząd przygotował również plan finansowy na rok 2021 i lata kolejne. Plan ten zakłada:

- dalszy dynamiczny wzrost e-commerce zarówno w odniesieniu do istniejących platform i rynków, jak również otwierania nowych;
- stopniową odbudowę sprzedaży i marż w sektorze Retail;
- otwarcie sklepów w formacie off-price w ramach nowej koncepcji HalfPrice;
- finalizację restrukturyzacji działalności Gino Rossi i aktywności w krajach regionu DACH, m.in. poprzez restrukturyzację CCC Austria oraz sprzedaż spółki KVAG; oraz
- szereg innych działań mających poprawić realizowane wyniki przez Grupę.

Obecnie Spółka jest w trakcie negocjacji, w oparciu o Term Sheet, szczegółowych warunków umowy kredytowej dotyczącej nowego finansowania i pozostałych dokumentów (w tym dokumentów zabezpieczeń). Spółka spodziewa się, że podpisanie tych dokumentów powinno nastąpić w okresie najbliższych tygodni. Równocześnie Spółka zamierza prowadzić działania zmierzające do realizacji postanowień zmienionych warunków emisji obligacji (w szczególności poprzez ustanowienie zabezpieczeń) oraz transakcji z Inwestorami (Cyfrowy Polsat S.A. oraz A&R Investments Limited) i akcjonariuszem mniejszościowym eobuwie.pl (MKK3 sp. z o.o.).

Realizacja wszystkich opisanych wyżej działań, zamierzeń, planów i projekcji finansowych, jest obciążona licznymi ryzykami i niepewnościami, z których najważniejsze to:

- brak zamknięcia transakcji sprzedaży pakietów akcji eobuwie.pl S.A. na rzecz Inwestorów (Cyfrowego Polsatu S.A. oraz z A&R Investments Limited);
- brak podpisania umów dotyczących nowego finansowania (refinansowania), o których mowa powyżej;
- brak podpisania umów zapewniających finansowanie wykupu 20% akcji eobuwie.pl S.A. od MKK3 sp. z o.o. w terminie do 30 września 2021 roku;
- podjęcie działań przez konkurencję Grupy mających wpływ na poziom realizowanych wyników w ramach bieżącej działalności;
- wystąpienie nieplanowanych i/lub nieprzewidzianych zmian w trendach modowych i warunkach pogodowych;
- brak odpowiedniego dopasowania asortymentu w kontekście zmian trendów modowych i warunkami pogodowymi oraz brak zakładanego rozwoju nowej sieci sprzedaży w ramach kanału HalfPrice;
- wystąpienie zmian w zachowaniu konsumentów pod wpływem pandemii COVID-19;
- osiągnięcie gorszych wyników niż zakładane w planach i projekcjach finansowych, w tym brak osiągnięcia zakładanych poziomów sprzedaży i marż w poszczególnych miesiącach wychodzenia z pandemii;
- wystąpienie ryzyk o charakterze operacyjnym;
- wystąpienie czynników poza-biznesowych, w tym dalsze rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19, mogącej wyrzucić istotny, a jednocześnie trudny do przewidzenia na dzień dzisiejszy wpływ na wiele aspektów prowadzonej działalności.

Zarząd Spółki przygotowując niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zidentyfikował wspomniane powyżej ryzyka i okoliczności mogące wpływać istotnie na wyniki oraz sytuację płynnościową Spółki i całej Grupy CCC. Ryzyka te – gdyby się zmaterializowały – mogą stanowić okoliczności m.in. uniemożliwiające pozyskanie nowego finansowania (refinansowania) oraz mogą stanowić przypadek naruszenia dotyczący obecnego finansowania Grupy (obligacji i finansowania bankowego), który może skutkować obowiązkami jego spłaty. To zaś mogłoby spowodować brak możliwości zapewnienia dalszego finansowania jej działalności, co z kolei mogłoby zagrozić kontynuacji działalności.

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

Sytuacja płynnościowa

Emisja akcji, środki pozyskane z działalności bieżącej oraz otrzymane finansowanie zabezpieczone gwarancją z BGK zapewniły Spółce środki pieniężne konieczne do zatowarowania oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności. Grupa podjęła dodatkowe kroki w celu poprawienia płynności w kolejnych 12 miesiącach. Do takich działań należy zaliczyć:

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

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

WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Od czwartego kwartału 2019 r., na świecie rozprzestrzenił się wirus COVID-19 (koronawirus). Pandemia COVID-19 miała bardzo istotny, negatywny wpływ na gospodarkę światową i gospodarki poszczególnych krajów, w tym tych związanych z działalnością Spółki. W odpowiedzi na pandemię, w celu ograniczenia jej negatywnych skutków, rządy poszczególnych krajów podejmowały określone działania zaradcze.

Punkty sprzedaży były zamknięte w różnych okresach na przestrzeni roku obrotowego. Po okresach lockdownu obserwowalny był powolny powrót klientów do zakupów w sklepach stacjonarnych, przesunięcia części klientów do zakupów poprzez kanał e-commerce oraz sprzedaż towarów po szczycie sezonu, co wiązało się ze sprzedażą z rabatami.

Pandemia COVID-19 miała także negatywny wpływ na łańcuch dostaw. Wielu istotnych dostawców Grupy jest zlokalizowanych w Azji. We wszystkich fazach pandemii, opóźnieniu podlegało rozpoczęcie produkcji w Chinach, co miało wpływ na poziom produkcji oraz realizację dostaw. Równocześnie utrudnienia w prowadzeniu produkcji pojawiły się w innych krajach, w tym Indiach i Bangladeszu, w których swoje fabryki mają zlokalizowane dostawcy Grupy. W wyniku podjętych działań, Spółka w trakcie roku obrotowego oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiadała zabezpieczony asortyment towaru do sprzedaży.

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

W wymiarze finansowym, Spółka przeprowadziła negocjacje z obligatariuszami, bankami oraz instytucjami finansującymi mające na celu utrzymanie stabilności długoterminowego finansowania, a także zrealizowała emisję nowych akcji w celu pozyskania dodatkowego kapitału na finansowe wsparcie działalności Grupy. Spółka pozyskała dodatkowe finansowanie z gwarancją Funduszu Gwarancji Płynnościowych BGK.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.4.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów

Na dzień 31 stycznia 2021 roku Spółka dokonała szczegółowej oceny (biorąc także pod uwagę wpływ pandemii COVID-19), czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości którejs z inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości.

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 2.3 oraz 3.1.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Na dzień 31 stycznia 2021 roku Spółka dokonała szczegółowej analizy wpływu zmian w otoczeniu ekonomicznym związanym z pandemią koronawirusa na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Działalność Spółki związana jest głównie z działalnością detaliczną, stąd poziom należności handlowych od jednostek niepowiązanych nie jest znaczący. Sytuacja gospodarcza w 2020/ 2021 roku spowodowała istotne spadki w sprzedaży w segmencie detalicznym. Spółka spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 stycznia 2021 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. Spółka ocenia, że pomimo pandemii koronawirusa ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów nie uległo istotnej zmianie.

Drugą grupą aktywów narażonych na wystąpienie strat kredytowych są udzielone pożyczki oraz udzielone poręczenia. Spółka zidentyfikowała ryzyko niespłacalności udzielonych pożyczek w związku z tym utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 252,0 mln PLN, a także ujęła odpis na oczekiwane straty kredytowe od umów gwarancji finansowych w wysokości 133,9 mln PLN.

Dodatkowy opis nt. utworzonych odpisów i rezerw z tytułu oczekiwanych strat zawarto w nocie 3.2 oraz 6.1.

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

Na dzień 31 stycznia 2021 roku Spółka dokonała szczegółowej oceny (biorąc także pod uwagę istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej spowodowane przez pandemię COVID-19), czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości.

Szczegóły dotyczące oceny przesłanek oraz przeprowadzonych testów zawarto w nocie 5.1.1, 5.2 oraz 5.3.

Renegocjacje umów najmu

Pandemia COVID-19 wpłynęła istotnie na rynek najmu powierzchni handlowych. Na skutek renegocjacji umów najmu zmianie uległa wartość aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych - dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.3.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

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

Na skutek podpisanych porozumień z bankami oraz obligatariuszami, Spółka została zobowiązana do dokapitalizowania Grupy na poziomie minimum 300 mln PLN oraz utrzymywania środków pieniężnych na minimalnym poziomie 40 mln PLN. Dodatkowo Grupa została zobowiązana do przygotowania projekcji finansowych na kolejne miesiące i lata, które zostały poddane weryfikacji i comiesięcznemu monitoringowi niezależnego doradcy finansowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego powyższe warunki zostały spełnione.

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

W trakcie roku obrotowego Spółka otrzymała dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń oraz świadczeń pracowniczych, które zostały opisane w notcie 2.2.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. dnia 26 września 2019 roku podjęło uchwałę, na podstawie której zmieniono rok obrotowy Spółki, tak aby docelowo trwał on od 1 lutego do 31 stycznia kolejnego roku kalendarzowego. Na podstawie tej samej uchwały zdecydowano, iż kolejny rok obrotowy rozpocznie się 1 stycznia 2020 roku i będzie trwał do 31 stycznia 2021 roku.

Zmiana ta była podyktowana naturalnym kalendarzem branży, gdzie nowe kolekcje są wprowadzane do sprzedaży od lutego a okres wyprzedażowy kończy się w styczniu. W związku z tym, bieżące sprawozdanie zawiera wydłużony okres 13 miesięcy, tj. obejmuje okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 stycznia 2021 roku. Kolejne okresy sprawozdawcze będą obejmowały okres 12 miesięcy od 1 lutego do 31 stycznia kolejnego roku kalendarzowego.

Okresy porównawcze obejmują zarówno rok obrachunkowy trwający 12 miesięcy kalendarzowych, który podlegał badaniu biegłego rewidenta, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 oraz dodatkowy okres 13 miesięcy trwający od 1 stycznia 2019 roku do 31 stycznia 2020 roku, który nie podlegał badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.



WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY

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

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

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY(T/N)	STRONA
2.1	Przychody ze sprzedaży	T	N	20
2.2	Koszt własny sprzedaży	T	N	22
2.2	Koszty funkcjonowania sklepów	T	N	22
2.2	Pozostałe koszty sprzedaży	T	N	22
2.2	Koszty ogólnego zarządu	T	N	22
2.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe	T	N	25
2.4	Podatek dochodowy	T	T	28
2.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	28
2.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T	N	28
3.2	Udzielone pożyczki i gwarancje finansowe	T	T	34
4.1	Kapitał własny	T	T	45
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T	N	48
5.1	Wartości niematerialne	T	T	56
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	59
5.2	Otrzymane dotacje	T	N	59
5.3	Prawo do użytkowania aktywa oraz zobowiązania i należności leasingowe	T	T	63
5.4	Zapasy	T	T	68
5.5	Należności od odbiorców	T	N	70
5.5	Pozostałe należności	T	N	70
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T	N	72
5.7	Zobowiązania handlowe i inne	T	N	72
5.7	Pozostałe zobowiązania	T	N	72
5.8	Rezerwy	T	T	74
6.1	Instrumenty finansowe	T	T	76
6.2	Płatności w formie akcji	T	T	87

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

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

1. Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia* Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznany za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.
2. Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*. Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.
3. Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja pojęcia „istotne”*. Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależać od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.
4. Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.
5. Zmiana do MSSF 16 Leasing: *Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 z dnia 28 maja 2020 roku* – mająca retrospektywne zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później. Jako praktyczne rozwiązanie leasingobiorca może zdecydować o nieprzeprowadzeniu oceny czy ulga w czynszu przyznawana bezpośrednio w związku pandemią Covid-19, która spełnia określone warunki, stanowi zmianę leasingu. Leasingobiorca, który podejmuje taką decyzję, ujmuje wszelkie zmiany opłat leasingowych wynikające z ulgi w czynszu w taki sam sposób, w jaki ująłby zmianę przy zastosowaniu MSSF 16, gdyby zmiana ta nie stanowiła zmiany leasingu. Spółka nie skorzystała z niniejszego praktycznego rozwiązania.

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia 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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2 (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021 (opublikowano dnia 31 marca 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 kwietnia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 6 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 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 przysługuje 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 S.A., 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 dostarczanie towarów do klienta oraz Spółka odpowiada za akceptowalność produktów zakupionych przez klienta, Spółka dokonuje sprzedaży towarów zakupionych od CCC.eu we własnym imieniu i na własny rachunek, zakup od CCC.eu następuje na warunkach dostawy CPT (transfer własności w momencie załadunku na środek transportu);
- Spółka ponosi ryzyko związane z zapasami przed i po złożeniu zamówienia przez klienta, w trakcie realizacji dostaw lub zwrotów, a zapasy pozostające w Spółce są jej własnością i Spółka ponosi ryzyko związane z ich ewentualną utratą;
- Spółka otrzymuje wyłącznie rekomendacje od CCC.eu odnośnie polityki cenowej, bonusowej, rabatowej oraz posiada pełną swobodę w ustalaniu cen;
- Spółka ponosi ryzyko kredytowe w związku z kwotami należnymi od klienta;
- Spółka ponosi pełne ryzyko reputacyjne wizerunkowe związane z jakością sprzedawanych towarów, a potencjalne zastrzeżenia klientów mogą się przełożyć na negatywną sytuację Spółki.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż detaliczna

Spółka dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży 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 celu oszacowania wielkości zwrotów wykorzystuje się historyczny wskaźnik zwrotów towarów do wielkości sprzedaży. Na podstawie tego oszacowania korygowany jest przychód ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż e-commerce

Spółka dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sklep online działający na lokalnym i zagranicznym rynku. Przychody ze sprzedaży 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. Ponadto również na dzień bilansowy szacowana jest wartość potencjalnych zwrotów wynikające z prawa konsumenta do odstąpienia od umowy zawartej na odległość.

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

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

Przychody ze sprzedaży	01.01.2020- 31.01.2021	01.01.2019- 31.01.2020	01.01.2019- 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Obuwie	1 282,4	1 991,0	1 892,6
Torby	75,6	125,6	123,5
Inne	112,4	110,6	96,0
Działalność detaliczna	1 470,4	2 227,2	2 112,1
Obuwie	224,2	40,4	38,0
Torby	11,4	1,8	-
Inne	4,7	0,4	-
e-commerce	240,3	42,6	38,0
Hurt / usługi	112,1	122,1	119,9
Razem	1 822,8	2 391,9	2 270,0

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

W 2020/21 roku nastąpił spadek przychodów z działalności detalicznej w stosunku do 2019 roku o 30,4% spowodowany zamknięciem punktów sprzedaży w okresie od 15 marca do 7 maja 2020 roku, od 7 listopada do 28 listopada 2020 roku oraz od 29 grudnia 2020 roku do 17 stycznia 2021 roku w związku z rozprzestrzeniającą się pandemią COVID-19. Po okresach lockdownu obserwowalny był powolny powrót klientów do zakupów w sklepach stacjonarnych, przesunięcia części klientów do zakupów poprzez kanał e-commerce oraz sprzedaż towarów po szczycie sezonu, co wiązało się ze sprzedażą z rabatami.

Spółka odnotowała dynamiczny przyrost udziału przychodów w kanale e-commerce z poziomu 1,7% w 2019 roku do 13,2% (kanał e-commerce został uruchomiony w czerwcu 2019 roku). Do wzrostu przychodów w tym segmencie przyczyniło się zamknięcie punktów sprzedaży stacjonarnej spowodowanej wpływem epidemii COVID-19 oraz przesunięcie części klientów do zakupów poprzez kanał e-commerce zamiast zakupów w sklepach po otwarciu sklepów.



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,
- odpis wartości zapasów,
- odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych), koszty wynagrodzeń pracowników produkcyjnych.

Koszty funkcjonowania sklepów

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

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

Pozostałe koszty sprzedaży

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

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

Koszty ogólnego zarządu

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

Dotacje rządowe

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie 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.

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
BADANE						
	Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	(1 090,9)	-	-	-	(1 090,9)
	Zużycie materiałów i energii	-	(15,4)	(0,8)	(4,5)	(20,7)
	Odpis na zapasy	(3,2)	-	-	-	(3,2)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	(173,7)	(16,2)	(12,5)	(202,4)
	Usługi transportowe	-	(0,9)	(19,5)	(0,1)	(20,5)
	Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(90,0)	(0,2)	(3,8)	(94,0)
	Pozostałe usługi obce	-	(23,3)	(3,2)	(23,8)	(50,3)
	Amortyzacja	-	(223,8)	(7,4)	(4,2)	(235,4)
	Podatki i opłaty	-	-	(3,2)	(0,8)	(4,0)
	Pozostałe koszty rodzajowe	-	-	(0,5)	(2,7)	(3,2)
	Razem	(1 094,1)	(527,1)	(51,0)	(52,4)	(1 724,6)

NOTA	01.01.2019-31.01.2020	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
NIEBADANE						
	Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	(1 633,4)	-	-	-	(1 633,4)
	Zużycie materiałów i energii	-	(15,0)	(4,3)	(1,8)	(21,1)
	Odpis na zapasy	(5,5)	-	-	-	(5,5)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	(208,8)	(23,9)	(14,7)	(247,4)
	<i>w tym odwrócenie programu motywacyjnego</i>	-	-	-	7,1	7,1
	Usługi transportowe	-	(0,1)	(2,9)	(0,1)	(3,1)
	Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(103,6)	(0,2)	(2,1)	(105,9)
	Pozostałe usługi obce	-	(28,6)	(1,6)	(12,3)	(42,5)
	Amortyzacja	-	(257,3)	(1,1)	(10,0)	(268,4)
	Podatki i opłaty	-	-	(0,4)	(4,1)	(4,5)
	Pozostałe koszty rodzajowe	-	(0,1)	(0,9)	(2,6)	(3,6)
	Razem	(1 638,9)	(613,5)	(35,3)	(47,7)	(2 335,4)

NOTA	01.01.2019-31.12.2019	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
BADANE						
	Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	(1 570,8)	-	-	-	(1 570,8)
	Zużycie materiałów i energii	-	(13,3)	(4,1)	(1,6)	(19,0)
	Odpis na zapasy	(5,5)	-	-	-	(5,5)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	(190,6)	(21,7)	(13,4)	(225,7)
	<i>w tym odwrócenie programu motywacyjnego</i>	-	-	-	7,1	7,1
	Usługi transportowe	-	-	(2,5)	(0,1)	(2,6)
	Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	(93,0)	(0,1)	(3,9)	(97,0)

Pozostałe usługi obce	-	(27,2)	(0,7)	(11,5)	(39,4)
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)

Koszt własny sprzedaży spadł w porównaniu do 2019 roku o 30,6% oraz 33,2% w stosunku do analogicznego okresu 2019/20. Spadek ten wynika głównie z przymusowego zamknięcia sklepów w okresach lockdownu oraz spadku obrotu na skutek pandemii COVID-19.

Koszty funkcjonowania sklepów spadły w porównaniu do 2019 roku o 6,6% (14,0% w stosunku do analogicznego okresu 2019/20). Na spadek ten wpływ miały głównie:

- niższe koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, co wynika z zamknięć sklepów w okresach lockdown oraz otrzymanych dotacji rządowych do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych w kwocie 13,5 mln PLN,
- niższe pozostałe koszty najmu (czynsze od obrotów oraz koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.) na skutek zamknięć sklepów w okresach lockdown oraz renegocjacji umów najmu,
- niższe koszty amortyzacji prawa do użytkowania na skutek renegocjacji umów najmu.

W roku obrotowym łączna wartość otrzymanej pomocy publicznej do kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wyniosła 18,4 mln PLN (z czego 13,5 mln PLN ujęto w kosztach funkcjonowania sklepów, a pozostałą wartość alokowano do pozostałych kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu).

Wyższe pozostałe koszty sprzedaży w stosunku do 2019 roku, jak i okresu 2019/20 wynikają z istotnego wzrostu kosztów transportu na skutek rozwoju sprzedaży w kanale e-commerce.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do 2019 roku, jak i okresu 2019/20 wynika z wyższych kosztów pozostałych usług obcych na skutek wyższych kosztów związanych z usługami outsourcingowymi oraz doradczymi.

Poniższa tabela prezentuje składniki świadczeń pracowniczych:

	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Wynagrodzenia	(162,8)	(185,7)	(167,8)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(32,1)	(36,6)	(33,3)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(7,1)	(25,0)	(24,5)
Koszty wpłat na PPK	(0,4)	(0,1)	(0,1)
Razem:	(202,4)	(247,4)	(225,7)

Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:			
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	-	-
Pozycje ujęte w kosztach operacyjnych sklepów	(173,7)	(208,8)	(190,6)
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach sprzedaży	(16,2)	(23,9)	(21,7)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(12,5)	(14,7)	(13,4)
Razem:	(202,4)	(247,4)	(225,7)

2.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY 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, odpisy aktualizujące należności, kary i grzywny, darowizny itp.

Przychody i koszty finansowe

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

Dotacje rządowe

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako pomniejszenie 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.

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Pozostałe koszty operacyjne			
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(5,5)	-	-
Utworzone rezerwy	(36,6)	(22,6)	(22,6)
Pozostałe koszty operacyjne	(30,5)	(0,7)	(0,7)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(72,6)	(23,3)	(23,3)

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	11,5	10,0
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	0,1	0,7	0,9
Odszkodowania	2,0	1,2	1,2
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	3,1	3,2	3,2
Dotacje	4,0	2,4	2,4
Pozostałe przychody operacyjne	10,8	7,0	7,2
Pozostałe przychody operacyjne razem	20,0	26,0	24,9
Razem pozostałe koszty i przychody operacyjne	(52,6)	2,7	1,6

W pozycji „Utworzone rezerwy” Spółka ujęła głównie rezerwę na koszty, które jest zobowiązana ponieść w związku z zamknięciem sklepów w Niemczech. Wysokość rezerwy wynosi 36,4 mln PLN. Rezerwa została utworzona w trakcie 2020 roku, do dnia bilansowego rezerwa się zrealizowała w wysokości 13,1 mln PLN. Pozostała do rozliczenia wartość rezerwy została zaprezentowana w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”. Konieczność rozpoznania rezerwy wynikała z COVID-19 i gorszych niż oczekiwano wyników sklepów, gwarancji dla umów najmu udzielonych niektórym wynajmującym przez CCC S.A. oraz zapisów umowy

zawartej przy transakcji zbycia CCC Germany pomiędzy Spółką a HRG, w tym zapisów o rekompensacie przez CCC S.A. poniesionych strat przez HRG. Na skutek trwającej pandemii COVID-19, a przez to gorszych niż oczekiwano wyników sklepów, CCC S.A. oczekuje, że HRG jako właściciel CCC Germany podejmie działania na rzecz szybszej, przedterminowej likwidacji części sklepów i wypowiedzenia umów najmu. W związku z tym rozpoznano rezerwę na maksymalną w ocenie CCC, nie pokrytą szkodę z tytułu roszczeń prawnych od wynajmujących. Roszczenia te związane są z przedterminową likwidacją sklepów. CCC S.A. i HRG będą współdziałać w celu minimalizacji wykorzystania rozpoznanej rezerwy.

W dniu 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa CCC S.A. powzięła informację, że jej spółka stowarzyszona HRG (w której Grupa Kapitałowa CCC S.A. posiada mniejszościowe udziały), złożyła wniosek o upadłość w postępowaniu upadłościowym pod nadzorem własnym dotyczący swej spółki zależnej CCC Germany GmbH (którą HRG nabyła od CCC S.A. pod koniec 2018 roku i w której HRG posiada 100% udziałów). Wartość bilansowa udziałów w HRG posiadanych przez Spółkę na dzień 31 stycznia 2021 roku wynosi 0,0 mln PLN (wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 stycznia 2020 roku, wynosi 0,0 mln PLN).

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Koszty finansowe			
Odsetki od leasingów, pożyczek, kredytów i obligacji	(23,5)	(20,3)	(17,7)
Wynik na różnicach kursowych	(43,6)	-	-
Prowizje zapłacone	(2,3)	(1,6)	(1,6)
Wycena opcji HRG	(13,3)	(110,8)	(103,6)
Otrzymane gwarancje	(8,6)	(3,2)	(2,9)
Pozostałe koszty finansowe	(0,1)	(0,3)	(0,4)
Koszty finansowe razem	(91,4)	(136,2)	(126,2)

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Przychody finansowe			
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek	3,5	5,9	5,6
Przychody z tytułu odsetek od pożyczki dla HR Group	16,3	6,2	6,2
Wynik na różnicach kursowych	-	4,3	6,8
Pozostałe przychody finansowe	4,9	0,1	0,1
Udzielone gwarancje i poręczenia	14,8	16,7	16,7
Przychody finansowe razem	39,5	33,2	35,4

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Rezerwa na poręczenia kredytów jednostek zależnych	(133,9)	-	-
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone i pozostałe należności finansowe	(252,6)	-	-
Rezerwa na gwarancję zobowiązań handlowych jednostki zależnej	(127,3)	-	-
Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem	(513,8)	-	-

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów	(134,3)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów razem	(134,3)	-	-

Trwająca pandemia COVID-19 istotnie wpłynęła na wyniki operacyjne spółki Karl Voegele AG w 2020/21 roku oraz jej perspektywy na przyszłość. Rozpoczęty po nabyciu tego podmiotu proces optymalizacji procesów biznesowych nie przyniósł oczekiwanych rezultatów. W związku z tym dokonano przeglądu opcji strategicznych. Spółka posiada udziały w Karl Voegele AG poprzez spółkę NG2 Suisse s.a.r.l., której właścicielem jest CCC S.A. Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży udziałów NG2 Suisse s.a.r.l. oraz pośrednio posiadanych udziałów w Karl Voegele AG. W bieżącym roku obrotowym rozpoznano odpis aktualizujący pokrywający w 100% wartość posiadanych udziałów w NG2 Suisse s.a.r.l. w wysokości 46,3 mln PLN. Wartość odzyskiwalna NG2 Suisse s.a.r.l. została ustalona na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Na skutek planowanej sprzedaży udziałów NG2 Suisse s.a.r.l. zidentyfikowano istotne ryzyko braku odzyskiwalności udzielonych pożyczek przez CCC S.A. do następujących podmiotów: Karl Voegele AG, NG2 Suisse s.a.r.l. Jest to zmiana szacunku Zarządu co do klasyfikacji tych pożyczek – nastąpiła zmiana z poziomu 1 do poziomu 3. W rezultacie utworzono odpisy aktualizujące wartość tych pożyczek w kwotach odpowiednio 75,9 mln PLN i 8,5 mln PLN. Odpisy te pokrywają w 100% wartość udzielonych pożyczek.

Dodatkowo, Spółka ujęła odpis na oczekiwane straty kredytowe od umów gwarancji finansowych udzielonych Karl Voegele AG w wysokości 70,4 mln PLN (rezerwa ta pokrywa w 100% wartość udzielonych gwarancji), a także rezerwę na gwarancję zobowiązań handlowych jednostki zależnej w wysokości 127,3 mln PLN. Więcej informacji w nocie 5.8.

Oprócz ww. odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek oraz rezerwy na poręczenia bankowe, w 2020/21 r. na skutek pogorszenia sytuacji finansowej jednostki stowarzyszonej HRG, wywołanej przez COVID-19, Spółka zidentyfikowała utratę wartości udzielonych tej grupie kapitałowej pożyczek. Nastąpiła zmiana z poziomu 1 do 3. W przypadku tej grupy kapitałowej przeanalizowano całą ekspozycję kredytową na którą narażona jest Grupa Kapitałowa CCC S.A. Następnie porównano wartość ekspozycji z wartością bieżącą przepływów pieniężnych, które zgodnie z prognozami CCC S.A. spodziewa się otrzymać i utworzono odpisy aktualizujące do tej wysokości. Spółka objęła odpisem aktualizującym udzieloną pożyczkę i naliczone odsetki do HRG w wysokości 130,2 mln PLN.

Pandemia COVID-19 wpłynęła również na działalność jednostki zależnej Gino Rossi S.A. Gino Rossi S.A. osiąga negatywne wyniki finansowe oraz ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Jednocześnie, Zarząd Spółki nie oczekuje znaczącej poprawy sytuacji w dającej się przewidzieć przyszłości. W związku z tym zidentyfikowano przesłanki do utraty wartości udziałów. Zarząd podjął decyzję o rozpoznaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów pokrywającego w 100% ich wartość (88,0 mln PLN). Wartość odzyskiwalna udziałów w Gino Rossi S.A. została ustalona na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Dodatkowo rozpoznano odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek do Gino Rossi S.A. w wysokości 36,0 mln PLN. Nastąpiła zmiana z poziomu 1 do 3.

W trakcie roku obrotowego 2020/21 rozpoznano również odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na pozostałe udzielone pożyczki w wysokości 1,4 mln PLN oraz pozostałe krótkoterminowe należności finansowe w wysokości 0,6 mln PLN, a także rezerwę na pozostałe poręczenia w wysokości 63,5 mln PLN.

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

Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek oraz poręczeń, z podziałem na wartość brutto / ekspozycję kredytową, odpis aktualizujący, poziom przedstawiono w nocie 6.1. W przypadku odpisów aktualizujących wartość udziałów NG2 Suisse s.a.r.l. oraz Gino Rossi S.A., Spółka określiła wartość odzyskiwalną odpowiadającą wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia – poziom 3 hierarchii wartości godziwej (dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne)). W zakresie oszacowania wartości godziwej tych udziałów istotnym elementem szacunku są prognozowane przepływy pieniężne, które zgodnie z MSSF 13 stanowią nieobserwowalne dane wejściowe tj. dane wejściowe na poziomie 3 wartości godziwej.

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 osiąganymi. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

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

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

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkuluje się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach poszczególnych tytułów, które mają prawo do 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 wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych.

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

KWOTY PODATKU DOCHODOWEGO UJĘTE W WYNIKU I SPRAWOZDANIU Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Podatek bieżący	(17,9)	(16,5)	(16,6)
Podatek odroczony	14,8	3,9	1,2
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3,1)	(12,6)	(15,4)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	17,9	16,5	16,6
Saldo zobowiązań (należności) z tytułu PDOP na początek okresu	9,2	6,7	6,7
Saldo należności (zobowiązań) z tytułu PDOP na koniec okresu	(2,3)	(8,6)	(9,2)
Inne zmiany	-	(4,5)	(4,2)
Podatek zapłacony ujęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	24,8	10,1	9,9

INFORMACJA NA TEMAT ZASTOSOWANYCH STAWEK PODATKU ORAZ UZGODNIENIE OBCIĄŻENIA WYNIKU

	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Polska	19%	19%	19%
Średnioważona stawka podatku dochodowego	19%	19%	19%

	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(654,4)	(43,8)	(35,6)
Średnioważona stawka podatku	19%	19%	19%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	124,4	8,3	6,8
Efekty podatkowe następujących pozycji:			
przychody niestanowiące przychodów podatkowych	3,5	3,8	2,8
koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(131,0)	(3,8)	(3,8)
inne korekty	-	(20,9)	(21,2)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(3,1)	(12,6)	(15,4)

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

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 252,6 mln PLN, odpisy z tytułu utraty wartości udziałów NG2 Suisse s.a.r.l. i Gino Rossi S.A. w wysokości odpowiednio 46,3 mln PLN i 88,0 mln PLN, rezerwa na poręczenia bankowe w wysokości 133,9 mln PLN, rezerwa na gwarancję zobowiązań handlowych w jednostce zależnej w wysokości 127,3 mln PLN a także wycena opcji HRG na kwotę 13,3 mln PLN.

SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZONEGO

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

NOTA	BADANE	31.01.2021	UZNIANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2019	UZNIANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2019
		BADANE		BADANE		BADANE
Aktywa						
	Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	0,9	–	0,9	–	0,9
	Rezerwy na zobowiązania	4,8	(0,5)	5,3	0,4	4,9
	Pozostałe	0,3	(0,4)	0,7	(0,7)	1,4
	Wycena umów leasingowych	27,7	23,2	4,5	2,6	1,9
	Razem przed kompensatą	33,7	22,3	11,4	2,3	9,1
Zobowiązania						
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	5,3	4,8	0,5	(0,1)	0,6
	Pozostałe	4,0	2,7	1,3	1,2	0,1
	Razem przed kompensatą	9,3	7,5	1,8	1,1	0,7
	Kompensata	(9,3)	(7,5)	(1,8)	(1,1)	(0,7)
Salda podatku odroczonego w bilansie						
	Aktywa	24,4	14,8	9,6	1,2	8,4
	Zobowiązania	–	–	–	–	–

NOTA	NIEBADANE	31.01.2020	UZNIANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2019
		NIEBADANE		BADANE
Aktywa				
	Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	0,9	–	0,9
	Rezerwy na zobowiązania	5,3	0,4	4,9
	Pozostałe	0,7	(0,7)	1,4
	Wycena umów leasingowych	6,9	5,0	1,9
	Razem przed kompensatą	13,8	4,7	9,1
Zobowiązania				
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	0,5	(0,1)	0,6
	Pozostałe	1,3	1,2	0,1
	Razem przed kompensatą	1,8	1,1	0,7
	Kompensata	(1,8)	(1,1)	(0,7)
Salda podatku odroczonego w bilansie				
	Aktywa	12,0	3,6	8,4
	Zobowiązania	–	–	–

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

3.1. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Koszty transakcyjne związane z nabyciem inwestycji zwiększają wartość bilansową inwestycji.

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

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

Spółka pośrednio lub bezpośrednio posiada udziały w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	WARTOŚĆ BILANSOWA					
			UDZIAŁY		PROGRAM MOTYWACYJNY		PROGRAM MOTYWACYJNY	
			31.01.2021		31.01.2020		31.12.2019	
			BADANE		NIEBADANE		BADANE	
Jednostki zależne								
CCC Austria Ges.m.b.H	Graz, Austria	handlowa	0,4	1,5	0,4	1,5	0,4	1,5
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	38,0	2,1	38,0	2,1	38,0	2,1
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna	15,0	9,7	15,0	9,7	15,0	9,7
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	2,9	0,2	2,9	0,4	2,9	0,4
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	0,1	1,2	0,1	1,2	0,1	1,2
CCC Isle of Man Ltd.	Douglas, Wyspa Man	handlowa	-	-	-	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	2,0	0,2	2,0	0,2	2,0	0,2
CCC Russia OOO	Moskwa, Rosja	handlowa	-	0,1	-	0,1	-	0,1
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	6,4	-	6,4	-	6,4	-
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	280,7	-	280,7	-	280,7	-
CCC Shoes Ayakkabicylyk Ticaret Limited Sirketi	Stambuł, Turcja	handlowa	0,1	-	0,1	-	0,1	-
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3
CCC Slovakia, s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	-	0,4	-	0,4	-	0,4
CCC.eu Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	-	15,4	-	15,4	-	15,4
eobuwie.pl S.A.	Zielona Góra, Polska	handlowa	-	0,5	-	0,4	-	0,4
NG2 Suisse s.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	handlowa	-	-	45,5	0,8	45,5	0,8
Gino Rossi S.A.	Stupsk, Polska	handlowa	-	-	88,0	-	88,0	-
Jednostki stowarzyszone								
HR Group Holding s.a.r.l.	Luksemburg	handlowa	-	-	-	-	-	-
Razem			345,8	31,6	479,3	32,5	479,3	32,5

Udziały 31.01.2021	Udział procentowy	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
BADANE				
CCC Austria Ges.m.b.H	100%	1,9	-	1,9
CCC Czech s.r.o.	100%	40,1	-	40,1
CCC Factory Sp. z o.o.	100%	24,7	-	24,7
CCC Hrvatska d.o.o.	100%	3,3	-	3,3
CCC Hungary Shoes Kft.	100%	1,3	-	1,3
CCC Isle of Man Ltd.	50%	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	100%	2,2	-	2,2
CCC Russia OOO	70%	0,1	-	0,1
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	100%	6,4	-	6,4
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	100%	280,7	-	280,7
CCC Shoes Ayakkabicylyk Ticaret Limited Sirketi	100%	0,1	-	0,1
CCC Shoes Bulgaria EOOD	100%	0,5	-	0,5
CCC Slovakia, s.r.o.	100%	0,4	-	0,4
CCC.eu Sp. z o.o.	100%	15,4	-	15,4
eobuwie.pl S.A.	74,99%	0,4	-	0,4
NG2 Suisse s.a.r.l.	100%	46,3	(46,3)	-
Gino Rossi S.A.	100%	88,0	(88,0)	-
HR Group Holding s.a.r.l.	30,55%	-	-	-
Razem		511,8	(134,3)	377,4

Udziały 31.01.2020 (NIEBADANE) oraz 31.12.2019 (BADANE)	Udział procentowy	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
CCC Austria Ges.m.b.H	100%	1,9	-	1,9
CCC Czech s.r.o.	100%	40,1	-	40,1
CCC Factory Sp. z o.o.	100%	24,7	-	24,7
CCC Hrvatska d.o.o.	100%	3,3	-	3,3
CCC Hungary Shoes Kft.	100%	1,3	-	1,3
CCC Isle of Man Ltd.	50%	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	100%	2,2	-	2,2
CCC Russia OOO	70%	0,1	-	0,1
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	100%	6,4	-	6,4
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	100%	280,7	-	280,7
CCC Shoes Ayakkabicylyk Ticaret Limited Sirketi	100%	0,1	-	0,1
CCC Shoes Bulgaria EOOD	100%	0,5	-	0,5
CCC Slovakia, s.r.o.	100%	0,4	-	0,4
CCC.eu Sp. z o.o.	100%	15,4	-	15,4
eobuwie.pl S.A.	74,99%	0,4	-	0,4
NG2 Suisse s.a.r.l.	100%	46,3	-	46,3
Gino Rossi S.A.	100%	88,0	-	88,0
HR Group Holding s.a.r.l.	30,55%	-	-	-
Razem		511,8	-	511,8

Spadek wartości inwestycji długoterminowych wynika z utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów NG2 Suisse s.a.r.l. oraz Gino Rossi S.A., które opisano w nocie 2.3.

3.2. UDZIELONE POŻYCZKI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym 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.

	01.01.2020 - 31.01.2021	01.01.2019 - 31.01.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Na 1 stycznia	250,6	134,6	134,6
Udzielenie pożyczek	250,9	312,5	312,5
Odsetki naliczone	19,0	9,2	9,2
Spłaty	(261,7)	(95,6)	(87,3)
Odpis aktualizujący	(252,0)	-	-
Kompensata wierzytelności	-	(7,0)	(7,0)
Wynik na różnicach kursowych	12,2	1,2	1,2
Inne zmiany	28,3	(112,6)	(112,6)
Na 31 stycznia / 31 grudnia	47,3	242,3	250,6
-krótkoterminowe	47,3	165,6	172,6
-długoterminowe	-	76,7	78,0

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

31.01.2021	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Poziom
BADANE				
CCC Obutev d.o.o.	1,8	-	1,8	1
CCC HRVATSKA d.o.o.	1,1	-	1,1	1
CCC Shoes Bulgaria	10,3	(0,2)	10,1	1
CCC Shoes & Bags Beograd	1,4	-	1,4	1
CCC.eu Sp. z o.o.	34,0	(1,2)	32,8	1
NG2 Suisse s.a.r.l.	8,5	(8,5)	-	3
eobuwie.pl S.A.	0,1	-	0,1	1
Karl Voegelé AG	75,9	(75,9)	-	3
Gino Rossi S.A.	36,0	(36,0)	-	3
HR Group Holding s.a.r.l.	102,1	(102,1)	-	3
HR Group GmbH & Co.KG	28,1	(28,1)	-	3
Razem	299,3	(252,0)	47,3	

31.01.2020	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Poziom
NIEBADANE				
CCC Obutev d.o.o.	0,9	-	0,9	1
CCC HRVATSKA d.o.o.	1,1	-	1,1	1
CCC Shoes Bulgaria	9,3	-	9,3	1
CCC Shoes & Bags Beograd	1,4	-	1,4	1
CCC.eu Sp. z o.o.	35,3	-	35,3	1
NG2 Suisse s.a.r.l.	8,1	-	8,1	1
eobuwie.pl S.A.	0,1	-	0,1	1
Karl Voegele AG	72,8	-	72,8	1
Gino Rossi S.A.	32,5	-	32,5	1
HR Group Holding s.a.r.l	80,9	-	80,9	1
Razem	242,3	-	242,3	

31.12.2019	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto	Poziom
BADANE				
CCC Obutev d.o.o.	0,9	-	0,9	1
CCC HRVATSKA d.o.o.	1,0	-	1,0	1
CCC Shoes Bulgaria	9,2	-	9,2	1
CCC Shoes & Bags Beograd	1,4	-	1,4	1
CCC.eu Sp. z o.o.	34,3	-	34,3	1
NG2 Suisse s.a.r.l.	7,9	-	7,9	1
eobuwie.pl S.A.	10,1	-	10,1	1
Karl Voegele AG	71,0	-	71,0	1
Gino Rossi S.A.	32,5	-	32,5	1
HR Group Holding s.a.r.l	82,3	-	82,3	1
Razem	250,6	-	250,6	

Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	01.01.2020 - 31.01.2021	01.01.2019 - 31.01.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Na początek okresu	-	-	-
Utworzenie	(252,0)	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na koniec okresu	(252,0)	-	-

Jak ujawniono w nocie 2.3, w związku z istotnym wpływem pandemii COVID-19 na wyniki operacyjne spółki Karl Voegele AG oraz jej perspektywy na przyszłość, a także planowaną transakcją sprzedaży udziałów NG2 Suisse s.a.r.l., który posiada udziały w Karl Voegele AG, Spółka zidentyfikowała brak odzyskiwalności udzielonych pożyczek tym podmiotom. W rezultacie zmieniono poziom klasyfikacji udzielonych pożyczek tym podmiotom z poziomu 1 do 3.

Jak ujawniono w nocie 2.3, w związku z istotnym wpływem pandemii COVID-19 na działalność jednostki zależnej Gino Rossi S.A. oraz planami strategicznymi co do tego podmiotu, Spółka zidentyfikowała brak odzyskiwalności udzielonej pożyczki temu podmiotowi. W rezultacie zmieniono poziom klasyfikacji udzielonych pożyczek temu podmiotowi z poziomu 1 do 3.

Udzielone poręczenia kredytowe 31.01.2021	Maksymalna ekspozycja	Poziom	Rezerwa
BADANE			
Karl Voegele AG	70,3	3	70,3
CCC.eu Sp. z o.o.	1 327,0	1	47,9
CCC Russia OOO	55,2	2	14,1
Gino Rossi S.A.	0,1	3	0,1
eobuwie.pl S.A.	180,0	1	1,3
CCC Factory Sp. z o.o.	4,6	1	0,1
CCC Hungary Shoes Kft.	6,0	1	0,1
Razem	1 643,2		133,9

Udzielone poręczenia kredytowe 31.01.2020 (NIEBADANE) oraz 31.12.2019 (BADANE)	Maksymalna ekspozycja	Poziom	Rezerwa
Karl Voegele AG	56,4	1	–
CCC.eu Sp. z o.o.	1 332,5	1	–
CCC Russia OOO	68,7	1	–
eobuwie.pl S.A.	219,0	1	–
Razem	1 676,6		–

Na dzień 31.01.2021 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący udzielone pożyczki w wysokości 252,0 mln PLN, na który głównie składa się: NG2 Suisse s.a.r.l. w wysokości 8,5 mln PLN, Karl Voegele AG w wysokości 75,9 mln PLN, Gino Rossi S.A. w wysokości 36,0 mln PLN oraz HR Group Holding s.a.r.l. w wysokości 130,2 mln PLN. Spółka zaklasyfikowała te pożyczki do aktywów finansowych, które na dzień sprawozdawczy są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

W ramach utworzonych rezerw na gwarancje kredytowe, Spółka uwzględniła także poręczenia udzielone do Karl Voegele AG. Rezerwa ta wyniosła 70,3 mln PLN. Więcej informacji zawarto w nocie 2.3.

W przypadku udzielonej pożyczki do CCC Russia OOO, ze względu na istotny wpływ pandemii COVID-19 na wyniki tego podmiotu, nastąpił wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Pożyczka ta została przeklasyfikowana z poziomu 1 do 2, w związku z czym Spółka kalkuluje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia.

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

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). Dalszą analizę w zakresie ryzyka stopy procentowej przedstawiono w nocie 6.1.

Analiza w zakresie ryzyka kredytowego przedstawiona jest w nocie 6.1.

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

STRONA UMOWY (POŻYCZKODAWCA)	STRONA UMOWY (POŻYCZKOBIORCA)	DATA UMOWY	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTO WANIE
CCC S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	17.12.2014	31.12.2021	9,3	USD	2%
CCC S.A.	CCC Shoes Bulgaria EODD	14.12.2014	31.12.2021	4,0	BGN	6%
CCC S.A.	CCC Shoes&Bags d.o.o. Beograd	22.09.2016	31.12.2021	0,1	EUR	4%
CCC S.A.	CCC Shoes&Bags d.o.o. Beograd	18.11.2016	31.12.2021	0,1	EUR	4%
CCC S.A.	CCC Shoes&Bags d.o.o. Beograd	09.12.2016	31.12.2021	0,1	EUR	4%
CCC S.A.	NG2 Suisse s.a.r.l.	29.08.2018	31.12.2021	2,0	CHF	1%
CCC S.A.	Karl Voegele AG	02.01.2019	30.04.2021	10,0	CHF	1%
CCC S.A.	Karl Voegele AG	19.03.2019	30.04.2021	8,0	CHF	1%
CCC S.A.	CCC Obutev d.o.o	18.02.2019	17.02.2021	0,8	EUR	1%
CCC S.A.	CCC Obutev d.o.o	21.04.2020	30.04.2021	0,3	EUR	1%
CCC S.A.	CCC Hrvatska d.o.o.	28.02.2019	27.02.2021	3,8	HRK	1%
CCC S.A.	HR Group GmbH & Co. KG	17.02.2020	31.03.2023	6,2	EUR	3%
CCC S.A.	Gino Rossi S.A.	18.12.2018	20.05.2022	22,1	PLN	WIBOR 3M + 1,65%
CCC S.A.	Gino Rossi S.A.	18.12.2018	31.10.2021	0,4	PLN	WIBOR 1M + 1,4%
CCC S.A.	Gino Rossi S.A.	18.12.2018	31.10.2021	31,4	PLN	WIBOR 1M + 1,3%
CCC S.A.	Gino Rossi S.A.	18.12.2018	31.10.2021	9,5	PLN	WIBOR 1M + 1,4%

Umowy pożyczek wskazanych w powyższej tabeli nie posiadają zabezpieczeń.

Spółka korzysta z narzędzia do szacowania oczekiwanych strat kredytowych stosując podejście indywidualne.

Oczekiwane straty kredytowe są obliczane na podstawie oceny wewnętrznej lub zewnętrznych ratingów, jeśli są dostępne. Szacowane jest prawdopodobieństwo niewypięnienia zobowiązania na datę początkowego ujęcia i datę bilansową. Ustalenie, czy nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia oparte jest na porównaniu danych finansowych pożyczkobiorcy na dzień udzielenia pożyczki i na dzień bilansowy oraz uwzględniane są dodatkowe informacje takie jak:

- opóźnienie w spłacie przekroczyło 60 dni;
- rating kredytowy wierzyciela istotnie się zmienił;
- wyniki finansowe wierzyciela pogorszyły się;
- wierzycielowi wypowiedziano umowy pożyczek bądź kredytów albo niespełnione zostały kowenanty zawarte w umowach kredytowych;
- wierzyciel utracił istotny rynek, kluczowych kontrahentów, doświadczył zmian legislacyjnych negatywnie wpływających na biznes, doświadczył istotnych zmian na rynkach zbytu i zaopatrzenia (w tym w wyniku zmiany kursów walutowych lub niekorzystnych zmian na rynkach surowcowych), bądź nastąpiły jakieś zdarzenia losowe mogące negatywnie wpłynąć na działalność biznesową;
- wobec wierzyciela toczą się istotne postępowania sądowe mogące wpłynąć negatywnie na odzyskiwalność wierzytelności;
- nastąpił znaczący spadek zabezpieczenia.

Spółka posiada pożyczki wewnątrzgrupowe, jak i udzielone poręczenia kredytowe dla których ryzyko kredytowe jest inne (niższe) niż w przypadku ekspozycji dla podmiotów niepowiązanych.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych oraz udzielonych poręczeń kredytowych został wyceniony zgodnie z podejściem ogólnym ujmowania oczekiwanych strat kredytowych.

Poniższa formuła służy do obliczania oczekiwanej straty kredytowej pojedynczej pozycji aktywów finansowych:

Oczekiwana Strata Kredytowa =

- (a) Ekspozycja na moment niewypełnienia zobowiązania x
- (b) Strata w przypadku niewypełnienia zobowiązania (w %) x
- (c) Krańcowe prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania (w %) x
- (d) Prawdopodobieństwo, że spółka (pożyczkobiorca) będzie nadal działać w danym roku (w %) x
- (e) Czynniki dyskontujący.

gdzie:

(a) Ekspozycja na moment niewypełnienia zobowiązania (ang. exposure at default - EAD) - jest to całkowite saldo pożyczki (lub należności) pozostające do spłaty i odsetki płatne w danym roku, przez cały pozostały okres instrumentu);

(b) Strata w przypadku niewypełnienia zobowiązania (ang. loss given default - LGD, w %) – strata poniesiona przez pożyczkodawcę, jeżeli pożyczkobiorca nie wypełni zobowiązania. Niektóre pożyczki mogą być zabezpieczone, co zmniejszy czynnik straty w przypadku niewypełnienia zobowiązania;

(c) Krańcowe prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania (w %) – prawdopodobieństwo, że pożyczkobiorca nie wypełni zobowiązania w każdym kolejnym roku. Procedura obliczania została opisana poniżej. Dane dotyczące krańcowego prawdopodobieństwa niespłacenia zobowiązania pochodzą z modelu.

(d) Prawdopodobieństwo, że pożyczkobiorca będzie kontynuował działalność w danym roku (w %);

(e) Czynniki dyskontujący – w przypadku instrumentów dłużnych będzie to stopa dyskontowa uzyskana z wyceny według zamortyzowanego kosztu.

W trakcie roku obrotowego techniki szacowania i istotne założenia nie uległy zmianie w stosunku do okresu porównawczego.

3.3. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami zależnymi:

JEDNOSTKI ZALEŻNE				
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.01.2021	31.01.2021	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2020-31.01.2021
	BADANE	BADANE	BADANE	BADANE
Branded Shoes & Bags Sp. z o.o.	-	-	-	-
CCC Austria Ges.m.b.H	-	-	0,3	-
CCC Czech s.r.o.	-	-	-	0,9
CCC Factory sp. z o.o.	-	-	1,1	6,5
CCC Hrvatska d.o.o.	-	1,1	0,1	-
CCC Hungary Shoes Kft.	-	-	0,1	-
CCC Isle of Man Ltd.	-	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	-	1,9	0,1	-

CCC Russia OOO	-	0,1	0,3	-
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	-	1,5	0,1	-
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	-	-	-	2,6
CCC Shoes Ayakkabıcılık Limited	-	-	-	-
CCC Shoes Bulgaria EOOD	-	10,5	0,7	-
CCC Slovakia s.r.o.	-	-	-	-
CCC.eu Sp. z o.o.	-	250,5	117,8	16,4
DeeZee Sp. z o.o.	-	-	0,3	-
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	-	-	0,9	0,3
eobuwie.pl S.A.	-	1,1	18,9	0,7
eschuhe.ch	-	-	-	-
eschuhe.de GmbH	-	-	-	-
GARDA Sp. z o.o.	-	-	-	-
Gino Rossi S.A.	-	36,1	2,0	0,7
Gino Rossi SRO	-	-	-	-
Karl Voegele AG	-	-	1,0	-
NG2 Suisse s.a.r.l.	-	9,9	0,1	-
Shoe Express S.A.	-	0,3	0,2	-
Vögele Verwaltung G.m.b.H	-	-	-	-
Razem	-	313,0	144,0	28,1

JEDNOSTKI ZALEŻNE

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna finansowa)
	31.01.2020	31.01.2020	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.01.2020
	NIEBADANE	NIEBADANE	NIEBADANE	NIEBADANE
Branded Shoes & Bags Sp. z o.o.	-	-	-	-
CCC Austria G.m.b.H	-	-	0,5	-
CCC Czech s.r.o.	0,3	-	0,3	0,8
CCC Factory Sp. z o.o.	2,8	0,1	2,6	7,7
CCC Hrvatska d.o.o.	-	2,1	0,1	-
CCC Hungary Shoes Kft.	-	-	-	-
CCC Isle of Man Ltd.	-	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	-	1,7	0,1	-
CCC Russia OOO	-	0,2	0,5	-
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	-	2,8	0,1	-
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	1,8	-	0,2	2,0
CCC Shoes Ayakkabıcılık Limited	-	0,1	-	-
CCC Shoes Bulgaria EOOD	-	18,5	1,0	-
CCC Slovakia s.r.o.	-	-	-	-
CCC.eu Sp. z o.o.	622,4	70,6	272,3	143,0
DeeZee Sp. z o.o.	-	-	0,8	-
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	-	-	-	-

eobuwie.pl S.A.	0,3	0,2	15,3	13,6
eschuhe.ch	-	-	-	-
eschuhe.de GmbH	-	-	-	-
GARDA Sp. z o.o.	-	-	-	-
Gino Rossi S.A.	-	34,8	8,2	-
Gino Rossi SRO	-	-	-	-
Karl Voegelé AG	-	145,5	3,8	-
NG2 Suisse s.a.r.l.	0,6	17,9	0,5	-
Shoe Express S.A.	-	0,1	0,4	-
Vögele Verwaltung G.m.b.H	-	-	-	-
Razem	628,2	294,6	306,7	167,1

JEDNOSTKI ZALEŻNE

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.12.2019	31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	BADANE	BADANE	BADANE
Branded Shoes & Bags Sp. z o.o.	-	-	-	-
CCC Austria G.m.b.H	-	-	0,3	-
CCC Czech s.r.o.	0,3	-	0,1	0,8
CCC Factory Sp. z o.o.	2,4	0,4	1,9	7,2
CCC Hrvatska d.o.o.	-	1,1	0,1	-
CCC Hungary Shoes Kft.	-	-	-	-
CCC Isle of Man Ltd.	-	-	-	-
CCC Obutev d.o.o.	-	0,9	-	-
CCC Russia OOO	-	0,2	0,2	-
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	-	1,4	0,1	-
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	1,8	-	0,1	1,0
CCC Shoes Ayakkabıcılık Limited	-	0,1	-	-
CCC Shoes Bulgaria EOOD	-	9,2	0,4	-
CCC Slovakia s.r.o.	-	-	-	-
CCC.eu Sp. z o.o.	465,3	34,3	135,4	134,3
DeeZee Sp. z o.o.	-	-	0,4	-
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	-	-	-	-
eobuwie.pl S.A.	1,5	10,6	13,0	6,8
eschuhe.ch	-	-	-	-
eschuhe.de GmbH	-	-	-	-
GARDA Sp. z o.o.	-	-	-	-
Gino Rossi S.A.	-	0,3	3,9	-
Gino Rossi SRO	-	-	-	-

Karl Voegele AG	-	71,0	1,9	0,3
NG2 Suisse s.a.r.l.	0,3	9,6	0,3	-
Shoe Express S.A.	-	0,1	0,2	-
Vögele Verwaltung G.m.b.H	-	-	-	-
Razem	471,6	139,2	158,3	150,4

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami stowarzyszonymi:

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE				
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.01.2021	31.01.2021	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2020-31.01.2021
	BADANE	BADANE	BADANE	BADANE
Pronos Sp. z o.o.	-	-	-	-
HR Group Holding s.a.r.l.	-	-	-	-
Hamm Reno Group GmbH	-	-	-	-
HR Group GmbH & Co. KG	-	-	-	-
Blitz 18-535 GMBH	-	-	-	-
CCC Germany GmbH	-	-	-	-
HR Group TopCo	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE				
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.01.2020	31.01.2020	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.01.2020
	NIEBADANE	NIEBADANE	NIEBADANE	NIEBADANE
Pronos Sp. z o.o.	0,8	-	-	-
HR Group Holding s.a.r.l.	21,6	-	-	-
Hamm Reno Group GmbH	-	-	-	0,2
HR Group GmbH & Co. KG	-	-	-	-
Blitz 18-535 GMBH	-	-	-	-
CCC Germany GmbH	-	-	-	3,0
HR Group TopCo	-	-	6,2	-
Razem	22,4	-	6,2	3,2

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.12.2019	31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	BADANE	BADANE	BADANE
Pronos Sp. z o.o.	-	-	-	-
HR Group Holding s.a.r.l.	32,7	-	-	-
Hamm Reno Group GmbH	-	-	-	-
HR Group GmbH & Co. KG	-	-	-	-
Blitz 18-535 GMBH	-	-	-	-
CCC Germany GmbH	-	-	-	-
HR Group TopCo	-	-	-	-
Razem	32,7	-	-	-

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

**JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM
KIEROWNICZYM**

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.01.2021	31.01.2021	01.01.2020-31.01.2021	01.01.2020-31.01.2021
	BADANE	BADANE	BADANE	BADANE
ULTRO s.a.r.l.	-	-	-	-
Astrum s.a.r.l.	1,0	-	-	0,8
Forum Kielce	1,4	-	-	1,1
Forum Lubin	0,8	-	-	0,6
GP Sp. z o.o.	-	-	-	-
Razem	3,2	-	-	2,5

JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM				
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.01.2020	31.01.2020	01.01.2019-31.01.2020	01.01.2019-31.01.2020
	NIEBADANE	NIEBADANE	NIEBADANE	NIEBADANE
MGC INWEST Sp. z o.o.	-	-	-	-
ASTRUM Sp. z o. o.	-	-	0,1	-
Cuprum Arena Galeria Lubińska	-	-	-	2,5
ULTRO s.a.r.l.	-	-	-	-
Astrum s.a.r.l.	-	-	-	-
Forum Kielce	-	-	-	0,5
Forum Lubin	-	-	-	0,6
GP Sp. z o.o.	-	-	-	0,7
Razem	-	-	0,1	4,3

JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM				
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)	Zakupy od podmiotów powiązanych (działalność operacyjna, pozostała operacyjna, finansowa)
	31.12.2019	31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-31.12.2019
	BADANE	BADANE	BADANE	BADANE
MGC INWEST Sp. z o.o.	-	-	-	-
ASTRUM Sp. z o. o.	0,1	1,8	1,5	-
Cuprum Arena Galeria Lubińska	3,1	-	-	2,3
ULTRO s.a.r.l.	0,9	-	-	-
Astrum s.a.r.l.	-	-	-	-
Forum Kielce	-	-	-	-
Forum Lubin	-	-	-	-
GP Sp. z o.o.	-	-	-	-
Razem	4,1	1,8	1,5	2,3

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Spółka w okresach sprawozdawczych poniosła koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zaprezentowanych w poniższej tabeli.

	ORGAN	WYNAGRODZENIE STAŁE	INNE (PREMIE)	RAZEM
01.01.2020 - 31.01.2021 - BADANE				
	Członkowie Zarządu	3,2	0,3	3,5
	Rada Nadzorcza	0,5	-	0,5
	Razem	3,7	0,3	4,0
01.01.2019 - 31.01.2020 - NIEBADANE				
	Członkowie Zarządu	3,2	1,0	4,2
	Rada Nadzorcza	0,5	-	0,5
	Razem	3,7	1,0	4,7
01.01.2019 - 31.12.2019 - BADANE				
	Członkowie Zarządu	3,0	1,0	4,0
	Rada Nadzorcza	0,4	-	0,4
	Razem	3,4	1,0	4,4

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 Grupy.

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

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

KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 31 stycznia 2021 roku kapitał akcyjny Spółki składał się z 54,87 mln akcji (na dzień 31 stycznia 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał akcyjny składał się z 41,16 mln akcji) o wartości 0,10 PLN, w tym 48,22 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych co do głosu. Wartość kapitału akcyjnego na dzień 31 stycznia 2021 roku wyniosła 5,5 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.: 4,1 mln PLN). Na dzień bilansowy kapitał akcyjny był w całości opłacony i zarejestrowany. Akcjonariusze dysponują prawem pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia.

Podmiotem posiadającym kontrolę nad jednostką dominującą jest spółka ULTRO s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, która posiada 31,12% udziałów w kapitale akcyjnym i 38,32% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Przewodniczącego Rady Nadzorczej CCC S.A. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Grupy.

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy obejmuje głównie kapitał z nadwyżki wartości sprzedaży nad wartością nominalną wyemitowanych akcji oraz kapitał z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Wartość kapitału zapasowego na dzień 31 stycznia 2021 r. wyniosła 1.148,0 mln PLN (na 31 stycznia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.: 645,1 mln PLN).

ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane obejmują: zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych (w tym kwoty przekazane na kapitał zapasowy zgodnie z wymogami KSH) oraz stratę roku obrotowego. Na dzień bilansowy 31 stycznia 2021 roku zyski zatrzymane wynosiły -347,7 mln PLN. Na dzień 31 stycznia 2020 roku 304,7 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2019 roku: 309,8 mln PLN.

ZYSK NA AKCJĘ

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

Strata na akcję podstawową i rozwodnioną wyniosła 13,17 PLN za okres 13 miesięcy zakończony 31 stycznia 2021 roku. Za okres 13 miesięcy zakończony 31 stycznia 2020 roku strata na akcję podstawową i rozwodnioną wyniosła 1,37 PLN. Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku strata na akcję podstawową i rozwodnioną wyniosła 1,24 PLN.

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Średnioważona ilość akcji (szt.)	49 913 756	41 168 000	41 168 000
Potencjalna liczba akcji (szt.)	293 730	293 730	293 730
RAZEM (szt.)	50 207 486	41 461 730	41 461 730
Zysk (strata) netto	(657,5)	(56,4)	(51,0)
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(13,17)	(1,37)	(1,24)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(13,17)	(1,37)	(1,24)
Liczba warrantów (szt.)	293 730,0	293 730,0	293 730,0
Cena warrantów (PLN)	211,4	211,4	211,4
Średnia cena akcji w trakcie okresu (PLN)	64,4	98,5	110,0
Cena akcji na koniec okresu (w PLN)	59,7	110,0	110,0
Liczba akcji dla zysku (straty) zwykłego na akcję (szt.)	49 913 756	41 168 000	41 168 000
Liczba akcji po korekcie (szt.)	49 913 756	41 168 000	41 168 000
Zysk (strata) netto [mln PLN]	(657,5)	(56,4)	(51,0)
Zysk (strata) rozwodniony na akcję (PLN)	(13,17)	(1,37)	(1,24)

DYWIDENDA

W dniu 24 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę nr 5/ZWZA/2020 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2019 w wysokości 51,0 mln PLN z kapitału zapasowego.

W dniu 18 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę nr 6/ZWZA/2019 w sprawie przeznaczenia części kapitału zapasowego w wysokości 19,8 mln PLN do podziału między akcjonariuszy poprzez wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień 17 września 2019 roku jako dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2018 (dzień dywidendy), natomiast dzień 1 października 2019 roku jako termin wypłaty dywidendy. Według stanu na dzień podjęcia uchwały na jedną akcję CCC S.A. przypada z tytułu dywidendy kwota 0,48 PLN, liczba akcji CCC S.A. uprawnionych do dywidendy wynosi 41 168 000.

EMISJA AKCJI

W dniu 19 maja 2020 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 4.116.800,00 PLN do kwoty 5.486.800,00 PLN w drodze emisji 6.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz 6.850.000 akcji zwykłych imiennych serii J Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda wyemitowanych na podstawie uchwały

nr 3/NWZA/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 kwietnia 2020 r. w sprawie *podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych serii I i serii J, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii I i serii J, ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii I, praw do akcji serii I i akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji akcji serii I, praw do akcji serii I i akcji serii J, upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii I, praw do akcji serii I i akcji serii J w depozycie papierów wartościowych oraz zmiany Statutu Spółki* oraz zmiany statutu Spółki w tym zakresie.

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.486.800,00 PLN i dzieli się na 54 868 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, w tym 6.650.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy.



4.2 ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK 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 nocy 5.3).

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

A) Zmiana warunków umownych

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego:

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

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

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

B) Zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI

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

Zobowiązania z tytułu leasingu opisano odrębnie w notcie 5.3.

NOTA	BADANE	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI				RAZEM
		DŁUGO-TERMINOWE	KRÓTKO-TERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	
Stan na 01.01.2019		-	7,1	-	210,0	217,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
-otrzymane finansowanie		111,7	-	-	-	111,7
-koszty transakcyjne		-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek		-	1,4	-	6,6	8,0
Płatności z tytułu zadłużenia						
-spłaty kapitału		-	(6,9)	-	-	(6,9)
-odsetki zapłacone		-	(1,0)	-	(6,6)	(7,6)
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową		(111,7)	111,7	-	-	-
Pozostałe zmiany niepieniężne		-	(0,9)	-	-	(0,9)
Stan na 31.12.2019		-	111,4	-	210,0	321,4
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
-otrzymane finansowanie		250,0	-	-	-	250,0
-koszty transakcyjne		-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek		-	1,4	-	5,2	6,6
Płatności z tytułu zadłużenia						
-spłaty kapitału		-	(111,7)	-	-	(111,7)
-odsetki zapłacone		-	(1,3)	-	(4,9)	(6,2)
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym		-	0,1	-	-	0,1
Pozostałe zmiany niepieniężne		(2,9)	0,2	-	-	(2,7)
Stan na 31.01.2021		247,1	0,1	-	210,3	457,5

NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI					
	NIEBADANE	DŁUGO-TERMINOWE	KRÓTKO-TERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM
Stan na 01.01.2019		-	7,1		210,0	217,1
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
-otrzymane finansowanie		111,7	-	-	-	111,7
-koszty transakcyjne		-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek		-	1,4	-	7,2	8,6
Płatności z tytułu zadłużenia						
-spłaty kapitału		-	(6,9)	-	-	(6,9)
-odsetki zapłacone		-	(1,4)	-	(6,7)	(8,1)
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym		-	-	0,6	-	0,6
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową		(111,7)	111,7	-	-	-
Pozostałe zmiany niepieniężne		-	0,2	-	-	0,2
Stan na 31.01.2020		-	112,1	0,6	210,5	323,2

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

W dniu 29 czerwca 2018 roku CCC S.A. przeprowadziła emisję obligacji serii 1/2018, w ramach ustanowionego przez Spółkę programu emisji obligacji. Obligacje nie były przedmiotem oferty publicznej. Spółka jest w trakcie renegocjowania warunków emisji obligacji, w tym pierwotnego terminu wykupu. Więcej informacji znajduje się we wprowadzeniu do sprawozdania w sekcji „Kontynuacja działalności”.

Na skutek pandemii koronawirusa Spółka zawarła porozumienie z instytucjami finansującymi działalność Grupy Kapitałowej i Spółki – szerszy opis zawarto w punkcie „Kontynuacja działalności” w nocie objaśniającej 1 do niniejszego Sprawozdania Finansowego. W ocenie Spółki zmiany warunków umownych tych zobowiązań finansowych nie są istotne i nie powodują zaprzestania ujmowania istniejących zobowiązań.

W dniu 5 listopada 2020 r. Spółka zawarła Umowę Wspólnych Warunków Finansowania z bankami kredytującymi Grupę CCC, umożliwiającą zaciągnięcie kredytów odnawialnych do łącznej sumy 250,0 mln PLN, zabezpieczonych, między innymi, poręczeniami Banku Gospodarstwa Krajowego. Zabezpieczenie kredytów stanowić ma również zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym CCC Shoes&Bags Sp. z o.o. Stopa procentowa w ujęciu rocznym jest sumą obowiązującej marży i WIBOR. Kredyt został wypłacony w wysokości 250 mln PLN 23 grudnia 2020 roku. Termin spłaty pożyczki to 31.10.2022 r.

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA		
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Poręczenia udzielone	110,0	1 094,0	1 094,0
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	2 636,1	1 349,7	1 349,7
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	536,2	1 800,0	1 800,0
Weksle in blanco	851,8	709,9	709,9
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	-	17,0	17,0
Gwarancje bankowe	-	35,8	35,8

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

4.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

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

Tabela wskazana poniżej jako aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wynik analizy umownych terminów wymagalności zobowiązań finansowych, zawiera zestawienie niezdyktowanych płatności wynikających z istniejącego zadłużenia finansowego oraz pokazuje umowne terminy wymagalności CCC S.A.

CCC S.A. odnotowuje przychody z prowadzonej głównej działalności polegającej na sprzedaży detalicznej towarów. Przychody gotówkowe są, co do zasady realizowane w terminach odpowiadających terminom transakcji sprzedaży detalicznej, a zatem CCC S.A. nie ponosi istotnego ryzyka otrzymania płatności z transakcji handlowych od kontrahentów detalicznych. Na podstawie transakcji sprzedaży detalicznej Spółka rozpoznaje przychody gotówkowe w momencie dokonania sprzedaży w większości przypadków.

Zgodnie z zawartymi umowami finansowymi, przychody gotówkowe CCC S.A. z detalicznej działalności handlowej w pierwszej kolejności przeznaczone są na terminowe regulowanie zobowiązań. Na podstawie zawartych umów finansowych CCC S.A. korzysta, co do zasady, z możliwości zerowania sald bieżących na rachunkach bankowych i rachunkach, na których udostępniane są przez kredytodawców środki przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności (m.in.: kredyty obrotowe i umowy faktoringu odwrotnego), w okresach od dwóch do sześciu miesięcy. Opóźnienie terminów zapadalności zobowiązań finansowych bieżących, zasadniczo o trzy miesiące w stosunku do terminu wykorzystania środków udostępnionych przez kredytodawców, pozwala racjonalnie zarządzać sprzedażą produktów i zapewnić terminowe regulowanie zobowiązań finansowych przez CCC S.A. Zgodnie z historycznymi danymi finansowymi, wolumeny sprzedaży towarów, w ramach prowadzonej działalności handlowej detalicznej, w każdym okresie pozwalały na bieżące pokrywanie całości zobowiązań Spółki. Również planowane przyszłe przychody z działalności handlowej z reguły pozwalają na zapewnienie pełnego pokrycia przewidywanych przyszłych zobowiązań z tytułu zadłużenia finansowego w założonych przedziałach czasowych, dla których Spółka dokonuje analizy ryzyka płynności. Jedynym okresem, w którym CCC S.A. rozpoznała istotne ryzyko naruszenia terminów płatności zobowiązań finansowych w analizowanym przedziale okresów od jednego do trzech miesięcy, był okres ograniczeń w prowadzeniu działalności handlowej w centrach handlowych na skutek wprowadzenia ograniczeń administracyjnych związanych z epidemią COVID-19. Była to jednak sytuacja wyjątkowa, której nie dało się przewidzieć w ramach normalnej oceny ryzyka gospodarczego i która nie jest sytuacją powtarzalną.

Ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada również utrzymywanie przez Grupę CCC S.A. wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów w każdym okresie na pokrycie wszystkich zapadających zobowiązań bieżących w terminach ich wymagalności oraz podejmowanie z wyprzedzeniem działań mających zapewnić dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowanie środków z linii kredytowych oraz odnawianych linii kredytowych i monitorowanie terminów ich dostępności.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej ujawnienia w zakresie zarządzania ryzykiem płynności zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zawierają kluczowe informacje w tym zakresie. Niemniej jednak kwestia zarządzania ryzykiem płynności jest stale analizowana przez Zarząd Jednostki Dominującej, który ma świadomość istotności informacji przekazywanych w sprawozdaniach w tym zakresie.

NOTA	Stan na 31.01.2021 (badane)	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		
	Kredyty	0,2	-	250,0	-	-	250,2	247,2
	Obligacje	-	211,6	-	-	-	211,6	210,3
	Zobowiązania wobec dostawców	16,7	0,1	-	-	-	16,8	16,8
	Udzielone gwarancje	1 643,2	-	-	-	-	1 643,2	1 643,2
	Zobowiązania do zwrotu	3,9	-	-	-	-	3,9	3,9
	Zobowiązania z tytułu leasingu	46,9	154,1	415,2	207,6	112,2	936,0	872,3
	Zobowiązania finansowe razem	1 710,9	365,8	665,2	207,6	112,2	3 061,7	2 993,7

NOTA	Stan na 31.01.2020 (niebadane)	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M- CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
	Kredyty	1,3	114,2	1,3	-	-	116,8	113,2
	Obligacje	-	6,4	213,2	-	-	219,6	210,0
	Zobowiązania wobec dostawców	438,7	26,1	-	-	-	464,8	464,8
	Udzielone gwarancje	1 676,6	-	-	-	-	1 676,6	1 676,6
	Zobowiązania z tytułu leasingu	51,1	155,5	312,0	164,8	56,1	739,5	718,2
	Zobowiązania z tytułu nabycia HR Group	-	21,6	-	-	-	21,6	21,6
	Zobowiązania finansowe razem	2 167,7	323,8	526,5	164,8	56,1	3 238,9	3 204,4

NOTA	Stan na 31.12.2019 (badane)	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M- CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
	Kredyty	1,2	112,4	1,4	-	-	115,0	111,4
	Obligacje	-	6,4	213,2	-	-	219,6	210,0
	Zobowiązania wobec dostawców	430,4	26,1	-	-	-	456,5	456,5
	Udzielone gwarancje	1 676,6	-	-	-	-	1 676,6	1 676,6
	Zobowiązania z tytułu leasingu	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
	Zobowiązania z tytułu nabycia HR Group	-	32,7	-	-	-	32,7	32,7
	Zobowiązania finansowe razem	2 161,8	329,4	521,6	160,7	63,5	3 237,0	3 200,1

Udzielone gwarancje zostały szerzej opisane w nocie 3.2, 6.1 oraz sprawozdaniu z działalności Zarządu.



RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. za rok obrotowy
rozpoczynający się 1 stycznia 2020 r. zakończony 31 stycznia 2021 r.
[w mln PLN, o ile nie podano inaczej]



4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

BADANE	Należności od odbiorców, pozostałe należności	Zobowiązania wobec dostawców, pozostałe zobowiązania, zobowiązania wobec pracowników
Stan na 01.01.2020	37,3	551,0
Stan na 31.01.2021	247,2	119,1
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(209,9)	(431,9)
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	3,3	(0,7)
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	(0,5)	6,0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	32,7
Pozostałe	0,2	-
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(206,9)	(393,9)
Stan na 01.01.2019	76,5	263,8
Stan na 31.12.2019	37,3	551,0
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	39,2	287,2
Różnica wynikająca z:		
Pożyczek	-	1,9
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	(5,4)	8,9
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	(0,1)	3,1
Zmiany stanu należności dotyczących wydatków na nabycie akcji spółki Gino Rossi S.A.	(27,7)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	(32,7)
Zmiany stanu zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler	-	16,5
Rozliczenie dotacji	-	2,4
Pozostałe	-	1,7
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6,0	289,0

NIEBADANE	Należności od odbiorców, pozostałe należności	Zobowiązania wobec dostawców, pozostałe zobowiązania, zobowiązania wobec pracowników
Stan na 01.01.2019	76,5	263,8
Stan na 31.01.2020	37,2	552,8
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	39,3	289,0
Różnica wynikająca z:		
Pożyczek	-	-
Zmiany stanu z tytułu udzielonych poręczeń	(5,4)	9,7
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	(0,1)	3,4
Zmiany stanu należności dotyczących wydatków na nabycie akcji spółki Gino Rossi S.A.	(27,7)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	(21,6)
Zmiany stanu zobowiązań z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler	(0,1)	16,5
Rozliczenie dotacji	-	2,6
Pozostałe	0,2	2,1
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6,2	301,7

	01.01.2020- 31.01.2021	01.01.2019- 31.01.2020	01.01.2019- 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:			
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-	(1,9)	1,4
Zmiana stanu rezerw	4,3	0,8	0,8
Zmiana stanu rezerw na poręczenia i gwarancje kredytowe	262,7	-	-
Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	252,0	-	-
Wycena programu opcji pracowniczych	-	(7,1)	(7,1)
Poręczenia udzielone	(3,3)	(3,5)	(3,5)
Wycena opcji HR Group	13,3	103,3	103,6
Odpis aktualizujący udziały w NG2 Suisse s.a.r.l oraz Gino Rossi S.A.	134,3	-	-
Wycena wartości godziwej CCC Germany	-	22,6	22,6
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych	43,2	-	-
Pozostałe	12,0	(3,2)	(3,3)
Razem	718,4	111,0	114,5

	01.01.2020- 31.01.2021	01.01.2019- 31.01.2020	01.01.2019- 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu środków trwałych			
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	235,4	268,4	248,6
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	-	-	18,3
Pozostałe	(4,0)	(2,7)	(2,7)
Razem	231,4	265,7	264,2

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

BADANE	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY, LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2019	11,5	-	11,5
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(9,3)	-	(9,3)
Wartość netto 01.01.2019	2,2	-	2,2
Amortyzacja	(0,8)	-	(0,8)
Wartość brutto 31.12.2019 (01.01.2020)	11,5	-	11,5
Umorzenie skumulowane 31.12.2019 (01.01.2020)	(10,1)	-	(10,1)
Wartość netto 31.12.2019 (01.01.2020)	1,4	-	1,4
Amortyzacja	(0,7)	-	(0,7)
Nabycie	0,9	0,3	1,2
Wartość brutto 31.01.2021	12,4	0,3	12,7
Umorzenie skumulowane 31.01.2021	(10,8)	-	(10,8)
Wartość netto 31.01.2021	1,6	0,3	1,9

NIEBADANE	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY, LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2019	11,5	–	11,5
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(9,3)	–	(9,3)
Wartość netto 01.01.2019	2,2	–	2,2
Amortyzacja	(0,8)	–	(0,8)
Wartość brutto 31.01.2020	11,5	–	11,5
Umorzenie skumulowane 31.01.2020	(10,1)	–	(10,1)
Wartość netto 31.01.2020	1,4	–	1,4

5.1.1 WARTOŚĆ FIRMY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wartość firmy powstała na nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa (zwanej dalej „jednostką”).

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 przejętych zobowiązań.

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

Na dzień 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.

Spółka	Data nabycia	Stan na dzień 31.12.2019 (badane)	Stan na dzień 31.01.2021 (badane)	Segment - CGU
Przedsiębiorstwo Adler International Sp. z o.o. sp. k.	07.2018	48,8	48,8	Działalność dystrybucyjna - Detal - Polska i e-commerce

Na dzień 31.01.2021 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości ośrodka wypracowujących środki pieniężne, do którego została przypisana istotna wartość firmy o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. przedsiębiorstwo (ZCP) Adler International Sp. z o.o. sp.k. Wartość firmy była testowana wraz ze sklepami, których dotyczy. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego w ramach przeprowadzonego testu nie spowoduje, że wartość bilansowa testowanego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres.

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 prognozą.

Wielkość przychodów w okresie projekcji dla Przedsiębiorstwo Adler została przyjęta na bardziej konserwatywnym poziomie w porównaniu do testów z 31.12.2019. Sklepy te mimo niższych trafficów, które oczekiwane są w 2021 i 2022 w porównaniu do 2019, a które są efektem pandemii, według projekcji Spółki, będą generować pozytywne przepływy pieniężne. Odroczone popyt a także odpowiednie zarządzanie marżą i kosztami pozwolą Spółce na tych sklepach utrzymać pozytywne wyniki.

Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie następujących założeń:

	31.01.2021	Przedsiębiorstwo (ZCP) Adler International Sp. z o.o. sp. k.
Stopa dyskontowa przez opodatkowaniem		7,69%
Średnia marża zysku EBITDA		27,84%
Przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu EBITDA		13,54%
Rezydualna stopa wzrostu		2,00%

	31.12.2019	Przedsiębiorstwo (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		2,00%

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

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	OKRES AMORTYZACJI	POZOSTAŁY OKRES UŻYTKOWANIA
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)	
Fabryka i dystrybucja	* budynki	* od 10 do 40 lat
	* maszyny i urządzenia	* od 10 do 40 lat
	* środki transportowe	* od 5 do 10 lat
	* inne aktywa rzeczowe	* od 5 do 10 lat
Pozostałe	* maszyny i urządzenia	* od 3 do 15 lat
	* środki transportowe	* od 5 do 10 lat
	* inne aktywa rzeczowe	* od 5 do 10 lat

Metoda amortyzacji oraz jej okres weryfikowane są na każdy dzień bilansowy

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

- Sklep funkcjonuje co najmniej 30 miesięcy.
- Sklep ponosi stratę na poziomie brutto w każdym z ostatnich dwóch lat działalności.
- Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych.

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

Otrzymane dotacje

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

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 nie zawsze związany jest z szacunkiem okresu wynajmu lokalu z powodu opcji przedłużenia umów najmu. Przyjęte okresy użytkowania zostały opisane powyżej.

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

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

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

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 23 grudnia 2009 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie inwestycji w aktywa trwałe. Spółka wnioskuje o dotację z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w związku z realizowaną inwestycją budowy magazynu wysokiego składowania zlokalizowanego w Polkowicach. Ostateczna wysokość dotacji została ustalona na kwotę 38,5 mln PLN. Na dzień bilansowy wartość nierozliczonej dotacji wynosi 17,7 mln PLN. Na dzień 31 stycznia 2020 roku kwota nierozliczonej dotacji wynosiła 21,2 mln PLN oraz 21,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku. Dotacja ta, zgodnie z polityką rachunkowości Spółki jest prezentowana w pozycji „Otrzymane dotacje” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

BADANE	INWESTYCJE W SKLEPACH	FABRYKA I DYSTRYBUCJA			RAZEM	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
		GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W		GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 01.01.2019	405,3	206,5	95,6	0,1	302,2	55,3	26,3	7,8	89,4	796,9
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(150,3)	(18,7)	(61,7)	-	(80,4)	(4,0)	(18,6)	(5,9)	(28,5)	(259,2)
Wartość netto 01.01.2019	255,0	187,8	33,9	0,1	221,8	51,3	7,7	1,9	60,9	537,7
Nabycia	84,5	14,3	13,8	14,8	42,9	0,3	3,6	-	3,9	131,3
Amortyzacja	(41,7)	(8,5)	(12,0)	-	(20,5)	(2,5)	(2,8)	(0,5)	(5,8)	(68,0)
Likwidacja i sprzedaż	(25,6)	(6,1)	-	-	(6,1)	-	(4,0)	(0,1)	(4,1)	(35,8)
Likwidacja i sprzedaż (umorzenie)	7,7	0,2	-	-	0,2	-	2,6	0,1	2,7	10,6
Wartość brutto 31.12.2019	464,2	214,7	109,4	14,9	339,0	55,6	25,8	7,8	89,2	892,4
Umorzenie skumulowane 31.12.2019	(184,3)	(27,0)	(73,7)	-	(100,7)	(6,5)	(18,7)	(6,4)	(31,6)	(316,6)
Wartość netto 31.12.2019	279,9	187,7	35,7	14,9	238,3	49,1	7,1	1,4	57,6	575,8
Nabycia	75,7	-	1,8	1,5	3,3	(0,2)	0,1	0,1	-	79,0
Amortyzacja	(58,3)	(5,7)	(16,7)	-	(22,4)	(5,5)	(0,2)	(0,4)	(6,1)	(86,8)
Likwidacja i sprzedaż	(15,8)	-	-	-	-	-	-	(1,3)	(1,3)	(17,1)
Likwidacja i sprzedaż (umorzenie)	8,6	-	0,1	-	0,1	-	-	1,4	1,4	10,1
Przeniesienia między grupami (wartość brutto)	11,0	15,5	9,7	(14,9)	10,3	0,9	(24,0)	(1,6)	(24,7)	(3,4)
Przeniesienia między grupami (skumulowane umorzenie)	(11,3)	(0,6)	(5,8)	-	(6,4)	2,9	17,3	0,9	21,1	3,4
Wartość brutto 31.01.2021	535,1	230,2	120,9	1,5	352,6	56,3	1,9	5,0	63,2	950,9
Umorzenie skumulowane 31.01.2021	(245,3)	(33,3)	(96,1)	-	(129,4)	(9,1)	(1,6)	(4,5)	(15,2)	(389,9)
Wartość netto 31.01.2021	289,8	196,9	24,8	1,5	223,2	47,2	0,3	0,5	48,0	561,0

NIEBADANE	INWESTYCJE W SKLEPACH	FABRYKA I DYSTRYBUCJA			RAZEM	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
		GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W		GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 01.01.2019	405,3	206,5	95,6	0,1	302,2	55,3	26,3	7,8	89,4	796,9
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(150,3)	(18,7)	(61,7)	-	(80,4)	(4,0)	(18,6)	(5,9)	(28,5)	(259,2)
Wartość netto 01.01.2019	255,0	187,8	33,9	0,1	221,8	51,3	7,7	1,9	60,9	537,7
Nabycia	89,9	14,3	13,8	15,6	43,7	0,8	3,6	-	4,4	138,0
Amortyzacja	(49,9)	(9,5)	(14,0)	-	(23,5)	(3,0)	(3,2)	(0,6)	(6,8)	(80,2)
Likwidacja i sprzedaż	(25,6)	(6,1)	-	-	(6,1)	-	(4,0)	(0,1)	(4,1)	(35,8)
Likwidacja i sprzedaż (umorzenie)	7,7	0,2	-	-	0,2	-	2,6	0,1	2,7	10,6
Wartość brutto 31.01.2020	466,5	214,7	109,4	15,3	339,4	55,8	25,8	7,8	89,4	895,3
Umorzenie skumulowane 31.01.2020	(188,4)	(27,4)	(74,7)	-	(102,1)	(6,7)	(18,9)	(6,4)	(32,0)	(322,5)
Wartość netto 31.01.2020	278,1	187,3	34,7	15,3	237,3	49,1	6,9	1,4	57,4	572,8

Pandemia Covid-19 wpłynęła na wyniki finansowe Spółki w bieżącym okresie oraz przewidywane w budżecie przyszłe wyniki. Szczegółowe założenia zaprezentowane są w poniższej tabeli, gdzie zmiana procentowa w 2021 roku odnosi się do roku 2019 a zmiana w kolejnych latach to zmiana w porównaniu do roku poprzedniego:

Przychody	Δ % 2021	Δ % 2022	Δ % 2023	Δ % 2024	Koszty Personalne	Δ % 2021	Δ % 2022	Δ % 2023	Δ % 2024
Polska	0,0%	15,0%	5%	5%	Polska	5,0%	3,0%	1%	1%
Marża I stopnia	Δ % 2021	Δ % 2022	Δ % 2023	Δ % 2024	Pochodne czynszu	Δ % 2021	Δ % 2022	Δ % 2023	Δ % 2024
Polska	1,0%	3,0%	1%	0%	Polska	-10,0%	0,0%	0%	0%

W skład pochodnych czynszów wchodzi m.in. koszty wspólne i eksploatacyjne, usługi porządkowe i komunalne, media i pozostałe.

Na dzień 31 stycznia 2021 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki utraty wartości aktywów w przypadku tych sklepów, które przynosiły straty w latach 2019 i 2020. W rezultacie liczba sklepów, dla których przeprowadzono test na utratę wartości wyniosła 2. W przypadku pozostałych sklepów, Spółka przeanalizowała wyniki za 2020/21 rok oraz wyniki w okresie luty – kwiecień 2021, a także przewidywane w budżecie przyszłe wyniki. Dla tej grupy aktywów Spółka nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości.

Sklepy te były rentowne w 2019 roku, a gorsze wyniki osiągnięte przez nie w 2020 roku były przede wszystkim efektem przymusowego zamknięcia sklepów w okresach lockdownu. Zgodnie z przyjętymi budżetami – przy założeniach wskazanych w tabeli powyżej – prognozowane są pozytywne wyniki, które nie wskazują na utratę wartości. Wartość bilansowa aktywów sklepów objętych testami na utratę wartości wyniosła 23,9 mln PLN. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości aktywów Spółki.

Prognoza dla każdego testowanego sklepu obejmowała okres trwania poszczególnych obecnie obowiązujących umów w celu poprawnego wyliczenia wartości odzyskiwalnej. Stopa dyskonta dla Polski wyniosła 7,69%.

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

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

Założenia przyjęte do szacowania przychodów oparte zostały na konserwatywnych założeniach odbudowy popytu oraz stopniowego dochodzenia do strategii GO.22. Planowane przychody w roku 2021 oparte są o konserwatywne założenia utrzymania sprzedaży i marży z 2019 roku i stopniowy powrót do strategii GO.22 od roku 2022. Podejście to ma na celu uwzględnienie obecnej sytuacji rynkowej i wpływu COVID-19 na działalność Spółki. Spółka uwzględniła w teście jeden ze sklepów, który spełniał przesłanki kwalifikujące do testów, a w którym planowana jest zmiana formatu, w wyniku której salon będzie osiągał wyższe przychody ze sprzedaży co z kolei pozytywnie przełoży się na prognozowane w kolejnych latach przepływy.

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

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

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

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

5.3 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI LEASINGOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W dacie rozpoczęcia umowy 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.

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 i leasingów, w przypadku których bazowy składnik aktywów ma niską wartość.

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

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

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

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

Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi.

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

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

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

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

Grupa ujmuje zmianę leasingu jako odrębny leasing, jeżeli:

- a) zmiana zwiększa zakres leasingu poprzez przyznanie prawa do użytkowania jednego lub większej liczby bazowych składników aktywów oraz
- b) wynagrodzenie za leasing zwiększa się o kwotę współmierną do ceny jednostkowej za zwiększenie zakresu oraz wszelkie właściwe korekty tej ceny jednostkowej w celu uwzględnienia okoliczności danej umowy.

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

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

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

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

Spółka jako leasingodawca

W dacie rozpoczęcia leasingu CCC S.A. klasyfikuje daną umowę leasingową jako:

- leasing finansowy – jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów lub jako
- leasing operacyjny – jeżeli powyższe warunki nie zostały spełnione.

Ustalając klasyfikację danej umowy leasingowej bierze się pod uwagę m. in. fakt czy okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów.

Aktywa oddane w leasing finansowy są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, pomniejszanej o kapitałową część opłat leasingowych dotyczących danego roku obrotowego, skalkulowanych w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu dla nierozliczonej części inwestycji leasingowej netto. Przychody finansowe z tytułu odsetek z leasingu finansowego są ujmowane w odpowiednich okresach sprawozdawczych przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu dla wartości netto inwestycji, należnej z tytułu leasingu. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Spółka podnajmuje powierzchnie biurowe, handlowe i magazynowe innym spółkom w Grupie Kapitałowej CCC S.A. i traktuje je jako leasing finansowy.

Klasyfikując subleasing, pośredni leasingodawca klasyfikuje każdy subleasing jako leasing finansowy lub jako leasing operacyjny w następujący sposób:

a) jeżeli leasing główny jest leasingiem krótkoterminowym, który jednostka jako leasingobiorca ujmuje opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu, subleasing klasyfikuje się jako leasing operacyjny.

b) w innym przypadku subleasing klasyfikuje się raczej poprzez odniesienie do składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z leasingu głównego niż poprzez odniesienie do bazowego składnika aktywów (przykładowo składnika rzeczowych aktywów trwałych, który stanowi przedmiot leasingu).

Spółka wyksięguje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania (w zakresie, w jakim jest on przedmiotem podnajmu) i ujmuje należność z tytułu leasingu.

Wartość bieżąca opłat leasingowych w dacie początkowej wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa bazowego składnika aktywów, za który w przypadku subleasingu przyjmuje się wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z głównej umowy leasingu.

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

BADANE	PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW z tytułu leasingu				
	Sklepy	Magazyny	Środki transportu	Biura	Razem
Wartość brutto 01.01.2019	786,8	5,9	1,8	-	794,5
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	-	(179,5)
Wartość netto 01.01.2019	609,8	4,3	0,9	-	615,0
Zawarcie nowych umów leasingu	53,2	2,1	3,2	11,7	70,2
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	202,2	0,8	0,6	4,7	208,3
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	(9,8)	(1,8)	-	-	(11,6)
Wartość brutto 31.12.2019	1 032,4	7,0	5,6	16,4	1 061,4
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	-	(179,5)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	1,0	0,6	-	-	1,6
Amortyzacja w okresie	(191,6)	(1,8)	(1,4)	(1,8)	(196,6)
Umorzenie skumulowane 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
Zawarcie nowych umów leasingu	33,9	1,3	2,1	-	37,3
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	50,3	(0,2)	0,2	(0,9)	49,3
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	(27,7)	(3,1)	-	-	(30,8)
Wartość brutto 31.01.2021	1 089,0	4,9	7,9	15,5	1 117,2
Umorzenie skumulowane 01.01.2020	(367,6)	(2,8)	(2,3)	(1,8)	(374,5)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	17,9	1,8	-	-	19,6
Amortyzacja w okresie	(162,1)	(1,2)	(2,0)	(2,0)	(167,3)
Umorzenie skumulowane 31.01.2021	(511,8)	(2,2)	(4,3)	(3,8)	(522,2)
Wartość netto 31.01.2021	577,2	2,7	3,5	11,6	595,0

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW z tytułu leasingu					
NIEBADANE	Sklepy	Magazyny	Środki transportu	Biura	Razem
Wartość brutto 01.01.2019	786,8	5,9	1,8	-	794,5
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	-	(179,5)
Wartość netto 01.01.2019	609,8	4,3	0,9	-	615,0
Zawarcie nowych umów leasingu	54,1	2,2	3,2	11,7	71,3
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	226,1	0,8	(0,1)	4,8	231,6
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - wartość brutto	(19,9)	(1,8)	-	-	(21,7)
Wartość brutto 31.01.2020	1 047,1	7,1	4,9	16,5	1 075,6
Umorzenie skumulowane 01.01.2019	(177,0)	(1,6)	(0,9)	-	(179,5)
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu - umorzenie	5,3	0,6	-	-	5,9
Amortyzacja w okresie	(208,4)	(2,0)	(1,7)	(2,0)	(214,1)
Umorzenie skumulowane 31.01.2020	(380,1)	(3,0)	(2,6)	(2,0)	(387,7)
Wartość netto 31.01.2020	666,9	4,2	2,3	14,5	687,9

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

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

	01.01.2020 - 31.01.2021	01.01.2019 - 31.01.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Na początek okresu	710,4	641,8	641,8
Naliczone odsetki	18,0	10,4	9,7
Płatność z tytułu leasingu	(122,6)	(220,6)	(203,4)
Różnice kursowe	43,2	0,1	(6,0)
Dodanie nowej umowy	109,9	71,4	69,9
Modyfikacja warunków umowy	123,0	223,2	199,3
Indeksacja	0,4	7,5	7,0
Zmiana zakresu	(10,0)	(15,7)	(7,9)
Na koniec okresu	872,3	718,2	710,4

Zmienne opłaty leasingowe przedstawione są w nocie 3.2 w pozycji „Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne”. Koszty związane z leasingami krótkoterminowymi oraz z leasingami aktywów o niskiej wartości nie są istotne. Na skutek pandemii COVID-19, Spółka renegotjowała umowy najmu. W konsekwencji część umów leasingowych zmieniła swój charakter, gdyż stałe opłaty leasingowe zostały zastąpione zmiennymi opłatami leasingowymi, które zgodnie z MSSF 16 Leasing nie są ujmowane w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu.



RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. za rok obrotowy
rozpoczynający się 1 stycznia 2020 r. zakończony 31 stycznia 2021 r.
[w mln PLN, o ile nie podano inaczej]

CCC S.A. jako leasingodawca

Spółka podnajmuje powierzchnie biurowe, handlowe i magazynowe innym spółkom w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

Dochody finansowe z inwestycji leasingowej netto są nieistotne.

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

Na dzień 01.01.2020	-
Zawarcie nowych umów leasingu	45,4
Modyfikacja	44,8
Odsetki	1,5
Splata należności	(8,8)
Na dzień 31.01.2021	82,8

Poniższa tabela przedstawia analizę terminów wymagalności należnych (niezdyskontowanych) opłat leasingowych.

Niezdyskontowane opłaty leasingowe	31.01.2021
do 1 roku	14,3
1 do 2 lat	15,9
2 do 3 lat	16,6
3 do 4 lat	15,5
4 do 5 lat	12,7
powyżej 5 lat	11,9
Razem niezdyskontowane opłaty leasingowe	86,9
Niezrealizowane dochody finansowe	(4,1)
Razem	82,8

Zdyskontowane niegwarantowane wartości końcowe nie występują.

5.4 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Towary handlowe ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo i wyceniane:

– w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących cenę zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju, ubezpieczenie oraz cło; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego,

– w przypadku towarów nabywanych w kraju – w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie ich poniesienia.

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

Spółka, w celu określenia wysokości odpisów aktualizujących wartość zapasów, stosuje model kalkulacji bazujący na wiekowaniu zapasów z uwzględnieniem prognozy sprzedaży poszczególnego asortymentu. Prognozy te są wynikiem analizy danych historycznych,

a także bieżącej sytuacji Spółki i jej otoczenia mikro- i makroekonomicznego, które może mieć wpływ na poziom niepewności przy określaniu tych prognoz.

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

z przyjętych dotychczas zasad.

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia stan zapasów oraz odpisów na zapasy na dzień bilansowy:

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Towary	361,7	408,5	350,0
Aktywa z tytułu zwrotu	1,9	-	-
Razem (brutto)	363,6	408,5	350,0
Odpis aktualizujący	(3,2)	(4,5)	(4,5)
Razem (netto)	360,4	404,0	345,5

Poniższa tabela przedstawia zmianę odpisu aktualizującego w okresie:

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Na początek okresu	(4,5)	(3,3)	(3,3)
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	(3,2)	(5,5)	(5,5)
Wykorzystanie	4,5	4,3	4,3
Na koniec okresu	(3,2)	(4,5)	(4,5)

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

W związku z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego Spółka dokonuje kalkulacji zobowiązania i aktywa z tego tytułu. Dostawy zrealizowane po dniu bilansowym są przypisane do przychodów następnego okresu natomiast wartość zwrotów pomniejsza przychody okresu bieżącego. Wartość aktywa prezentowana jest w wartości zapasów natomiast wartość zobowiązania ujmowana jest w pozostałych zobowiązaniach. Na dzień bilansowy wartość aktywa wyniosła 1,9 mln PLN natomiast wartość zobowiązania wyniosła 3,9 mln PLN.

Poniższa tabela przedstawia strukturę wiekową zapasów:

Struktura wiekowa zapasów	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
do 1 roku	292,1	322,9	211,2
od 1 roku do 2 lat	55,7	64,4	108,7
od 2 lat do 3 lat	13,6	15,9	26,0
powyżej 3 lat	2,1	5,3	4,1
Razem (brutto)	363,6	408,5	350,0

5.5 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW I 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.

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Należności od odbiorców brutto	231,8	6,7	6,7
Odpis na należności	(1,7)	(1,8)	(1,8)
Razem należności netto	230,1	4,9	4,9
Zaliczki na poczet dostaw towarów	1,3	0,7	0,7
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	5,2	6,6	6,6
Udzielone poręczenia	-	0,3	0,3
Należności z tytułu podatków	1,3	18,4	18,4
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	2,2	-	-
Pozostałe	3,6	6,3	6,4
Pozostałe należności finansowe	3,5	-	-
Razem pozostałe należności	17,1	32,3	32,4

Należności handlowe w głównej części stanowią należności od jednostki zależnej CCC.eu Sp. z o.o. w wysokości 222,7 mln PLN.

Szczegóły dotyczące ryzyk przedstawiono w nocie 6.1.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 3.3.

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

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

Struktura wiekowa należności handlowych	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
a) bieżące	0,4	2,0	2,0
b) do 1 miesiąca	12,2	1,2	1,2
c) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	217,1	0,7	0,7
d) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,4	0,2	0,2
e) powyżej 6 miesięcy	1,7	2,6	2,6
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	231,8	6,7	6,7

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2020– 31.01.2021	01.01.2019– 31.01.2020	01.01.2019– 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Stan na początek okresu	(1,8)	0,9	0,9
a) zwiększenia	–	(2,7)	(2,7)
b) zmniejszenia - wykorzystanie	–	–	–
b) zmniejszenia - rozwiązanie	0,1	–	–
Stan na koniec okresu	(1,7)	(1,8)	(1,8)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	230,1	4,9	4,9

Odpisy aktualizujące wartość należności pozostałych	01.01.2020 - 31.01.2021	01.01.2019 - 31.01.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Stan na początek okresu	–	–	–
a) zwiększenia	(0,6)	–	–
b) zmniejszenia - wykorzystanie	–	–	–
b) zmniejszenia - rozwiązanie	–	–	–
Stan na koniec okresu	(0,6)	–	–

Na dzień 31 stycznia 2021 roku Spółka posiada należności handlowe głównie od spółek zależnych o pewnej wiarygodności kredytowej. Na dzień bilansowy należności handlowe w kwocie 229,3 mln PLN były przeterminowane do 3 miesięcy, natomiast w kwocie 2,1 mln PLN były przeterminowane powyżej 3 miesięcy. Zdaniem Spółki należności przeterminowane nie utraciły wartości, a odpis na oczekiwane straty kredytowe na nieobjęte odpisem należności jest nieistotny.

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.

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Środki pieniężne w kasie	4,1	9,7	9,6
Środki pieniężne w banku	193,7	8,5	23,0
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	-	32,3	62,8
Środki pieniężne w drodze	1,7	-	-
Razem	199,5	50,4	95,4

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

Środki pieniężne w banku nie podlegają ograniczeniom w dysponowaniu.

Istotny wzrost środków pieniężnych to efekt otrzymanego w dniu 23 grudnia 2020 r. kredytu zabezpieczonego, między innymi, poręczeniami Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 250 mln PLN.

5.7 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według amortyzowanego 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”.

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Zobowiązania handlowe i inne			
• z tytułu dostaw i usług - bez sald objętych faktoringiem odwrotnym	8,8	398,7	408,4
• z tytułu dostaw i usług - objęte faktoringiem odwrotnym	-	55,9	30,9
• inwestycyjne	8,0	10,2	17,2
Razem krótkoterminowe zobowiązania handlowe i inne	16,8	464,8	456,5
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, cel i innych świadczeń	25,8	2,2	2,3
Zobowiązania wobec pracowników	28,7	25,6	23,0
Poręczenia otrzymane	-	2,6	2,6
Rozliczenia międzyokresowe	37,9	23,5	21,6
Zobowiązania do zwrotu	3,9	-	-
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	-	21,6	32,7
Zobowiązanie z tytułu nabycia przedsięwzięcia Adler International Sp. z o.o.	-	-	2,5
Inne zobowiązania	6,0	7,0	4,3
Razem krótkoterminowe zobowiązania pozostałe	102,3	82,5	89,0

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Zobowiązania wobec pracowników	-	5,5	5,5
Razem długoterminowe zobowiązania wobec pracowników	-	5,5	5,5

Na dzień 31 stycznia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. zobowiązania wobec dostawców w większości dotyczą zobowiązań do spółek GK CCC S.A., a głównie do CCC.eu Sp. z o.o. Wartość zobowiązania do CCC. Eu Sp. z o.o. na dzień 31 stycznia 2020 roku jak i 31 grudnia 2019 roku wynosiła 354,1 mln PLN wobec należności handlowych w wysokości 222,7 mln PLN na dzień 31 stycznia 2021 roku.

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

W rozliczeniach międzyokresowych ujęto m.in.: rezerwę na przyszłe koszty zamkniętych sklepów w Niemczech w wysokości 23,3 mln PLN, którą opisano w nocie 2.2 – łączna wartość tych kosztów wyniosła 36,4 mln PLN.

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

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

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

ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA NAKŁADÓW I INNE ZOBOWIĄZANIA DO PONIESIENIA W PRZYSZŁOŚCI

Na dzień bilansowy 31 stycznia 2021 r. Spółka nie posiada zobowiązań do poniesienia nakładów i innych zobowiązań w przyszłości.

5.8 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, sprawy sporne oraz oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń.

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

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

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

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

BADANE	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWY NA ZWROTY	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.01.2019	3,2	-	76,4	79,6
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)	(98,4)
Stan na 31.12.2019	4,0	-	-	4,0
krótkoterminowe	1,2	-	-	1,2
długoterminowe	2,8	-	-	2,8
Stan na 01.01.2020	4,0	-	-	4,0
Utworzenie	2,0	3,8	261,2	267,0
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na 31.01.2021	6,0	3,8	261,2	271,0
krótkoterminowe	1,2	3,8	261,2	266,2
długoterminowe	4,8	-	-	4,8

NIEBADANE	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWY NA ZWROTY	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.01.2019	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)	(98,4)
Stan na 31.01.2020	4,0	–	–	4,0
krótkoterminowe	1,2	–	–	1,2
długoterminowe	2,8	–	–	2,8

Pozostałe rezerwy utworzone w bieżącym roku obrotowym w kwocie 261,2 mln PLN dotyczą rezerwy na poręczenia kredytów jednostek zależnych w wysokości 133,9 mln PLN szerzej opisaną w nocie 2.3 oraz 3.2. Dodatkowo, Spółka utworzyła rezerwę na gwarancję zobowiązań handlowych jednostki zależnej w wysokości 127,3 mln PLN. Spółka jest zobowiązana do zrekompensowania wierzycielom strat, jakie poniosą oni z powodu nieuregulowania wierzytelności przez NG2 Suisse s.a.r.l. i Karl Voegele AG (kwota wierzytelności na dzień bilansowy wynosiła 93,7 mln PLN). W związku z istotnym wpływem pandemii COVID-19 na wyniki operacyjne spółki Karl Voegele AG oraz jej perspektywy na przyszłość, a także planowaną transakcją sprzedaży udziałów NG2 Suisse s.a.r.l., który posiada udziały w Karl Voegele AG, Spółka zidentyfikowała brak odzyskiwalności przedmiotowych wierzytelności i ujęła odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie odpowiadającej 100% wartości gwarantowanych wierzytelności.

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

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

Stopa dyskonta	1,50%
Tablice śmiertelności	pttz2019
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno- rentowych w latach 2018-2027	2,80%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji nagród jubileuszowych w latach 2018-2027	2,80%
Współczynnik mobilności pracowniczej	20-80%
Średni okres zapadalności świadczeń po okresie zatrudnienia (w latach)	5.1

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

Tytuł rezerwy 31.01.2021 - BADANE	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstaw	
	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.
Odprawy emerytalne	0,6	0,6	0,5	0,6
Nagrody jubileuszowe	11,0	10,6	5,2	5,6
Odprawy pośmiertne	0,4	0,4	0,2	0,2
Rezerwy łącznie	12,0	11,6	5,9	6,4

Tytuł rezerwy 31.12.2019 - BADANE	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
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

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 zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

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”.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu uproszczonego modelu bazującego na podejściu indywidualnym. 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 oczekiwanych 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 oczekiwanych 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;
- rating kredytowy wierzyciela istotnie się zmienił;
- wyniki finansowe wierzyciela pogorszyły się;
- wierzycielowi wypowiedziano umowy pożyczek bądź kredytów albo niespełnione zostały covenanty zawarte w umowach kredytowych;
- wierzyciel utracił istotny rynek, kluczowych kontrahentów, doświadczył zmian legislacyjnych negatywnie wpływających na biznes, doświadczył istotnych zmian na rynkach zbytu i zaopatrzenia (w tym w wyniku zmiany kursów walutowych lub niekorzystnych zmian na rynkach surowcowych), bądź nastąpiły jakieś zdarzenia losowe mogące negatywnie wpłynąć na działalność biznesową;
- wobec wierzyciela toczą się istotne postępowania sądowe mogące wpłynąć negatywnie na odzyskiwalność wierzytelności;
- nastąpił znaczący spadek zabezpieczenia.

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

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

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

Poziom hierarchii wartości godziwe	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)



	31.01.2021		31.01.2020		31.12.2019	
	BADANE		NIEBADANE		BADANE	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu						
Udzielone pożyczki	47,3	–	242,3	–	250,6	–
Należności od odbiorców	230,1	–	4,9	–	4,9	–
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	2,2	–	2,9	–	2,9	–
Należność z tytułu leasingu	82,8	–	–	–	–	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199,5	–	50,4	–	95,4	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						
Inne aktywa finansowe	–	–	13,3	–	13,3	–
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu						
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	–	457,5	–	323,2	–	321,4
Zobowiązania handlowe i inne	–	16,8	–	464,8	–	456,5
Zobowiązanie do zwrotu	–	3,9	–	–	–	–
Zobowiązania leasingowe	–	872,3	–	718,2	–	710,4
Zobowiązanie do zapłaty za przedsięwzięcie	–	–	–	–	–	2,5
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	–	–	–	21,6	–	32,7

W pozycji inne aktywa finansowe Spółka prezentuje wycenę opcji zakupu udziałów w HR Group w wartości 0,0 mln PLN na dzień 31.01.2021 r., w porównaniu do 13,3 mln PLN na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.01.2020 r. W wycenę opcji są zaangażowani niezależni rzeczoznawcy.

Dla zawartej umowy opcji nabycia pakietów niekontrolujących w spółce, HR Group Holding s.a.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 Blacka-Scholesa. Opcja miała charakter opcji europejskiej i wygasła 31.01.2021 r.

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

Poziomy hierarchii wyceny aktywów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela.

31.01.2021	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZIOM HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ
BADANE		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)	-	3
NIEBADANE		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)	13,3	3
BADANE		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)	13,3	3

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Z działalnością prowadzoną przez Spółkę CCC S.A. związane jest wiele różnego rodzaju ryzyk finansowych. Jako główne Zarząd identyfikuje: ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności (patrz nota 4.2).

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

RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

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

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

- kurs na 31.01.2021 r. wynosił 1 EUR – 4,5385 PLN
- kurs na 31.01.2020 r. wynosił 1 EUR – 4,3010 PLN
- kurs na 31.12.2019 r. wynosił 1 EUR – 4,2585 PLN
- kurs na 31.01.2021 r. wynosił 1 USD – 3,7460 PLN
- kurs na 31.01.2020 r. wynosił 1 USD – 3,8999 PLN
- kurs na 31.12.2019 r. wynosił 1 USD – 3,7977 PLN

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe:

31.01.2021 BADANE	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ PO PRZELICZENIU NA PLN			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	561,9	32,7	86,3	11,4	431,5
Udzielone pożyczki	47,3	32,7	3,3	11,2	0,1
Należności od odbiorców	230,1	-	-	0,2	229,9
Należności ze sprzedaży środków trwałych	2,2	-	-	-	2,2
Należność z tytułu leasingu	82,8	-	82,8	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199,5	-	0,2	-	199,3
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 350,5	-	756,8	0,2	593,5
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	457,5	-	-	-	457,5
Zobowiązania handlowe i inne	16,8	-	0,3	0,2	16,3
Zobowiązanie do zwrotu	3,9	-	-	-	3,9
Zobowiązania leasingowe	872,3	-	756,5	-	115,8

31.01.2020 NIEBADANE	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ PO PRZELICZENIU NA PLN			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	300,5	35,6	94,2	89,1	81,6
Udzielone pożyczki	242,3	34,3	76,2	89,1	42,7
Należności od odbiorców	4,9	-	-	-	4,9
Należności ze sprzedaży środków trwałych	2,9	-	-	-	2,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50,4	1,3	18,0	-	31,1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,3	-	13,3	-	-
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)	13,3	-	13,3	-	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 527,3	-	742,9	0,4	784,0
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	322,7	-	112,7	-	210,0
Zobowiązania handlowe i inne	464,8	-	1,9	0,4	462,5
Zobowiązania leasingowe	718,2	-	606,7	-	111,5
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej	21,6	-	21,6	-	-

31.12.2019 BADANE	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	123,6
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	18,0	-	76,1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	13,3	-	13,3	-	-
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)	13,3	-	13,3	-	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 523,5	-	752,4	0,3	770,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	321,4	-	111,1	-	210,3
Zobowiązania handlowe i inne	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	-	-

Analizę wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych ekspozycji na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela. Gdyby kursy walutowe na dzień bilansowy przyjęte do wyceny aktywów/zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych, w szczególności dla USD i EUR na dzień 31 stycznia 2021 roku były o 0,05 PLN wyższe/niższe to wpływ na wynik brutto byłby następujący:

31.01.2021 BADANE	Wartość w walucie - USD	Wzrost/wpadek kursu wymiany USD				
		0.05	-0.05	Wartość w walucie - EUR	0.05	-0.05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	32,7	0,5	(0,5)	86,3	1,0	(1,0)
Udzielone pożyczki	32,7	0,5	(0,5)	3,3	0,0	(0,0)
Należności od odbiorców	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu	-	-	-	82,8	1,0	(1,0)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	0,2	0,0	(0,0)
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	-	-	-	154,4	1,8	(1,8)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	-	-	-	0,3	0,0	(0,0)
Zobowiązanie do zwrotu	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	154,1	1,8	(1,8)

31.01.2020	NIEBADANE	Wzrost/wpadek kursu wymiany USD					
		Wartość w walucie - USD	0.05	-0.05	Wartość w walucie - EUR	0.05	-0.05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu		35,6	0,5	(0,5)	94,2	1,1	(1,1)
Udzielone pożyczki		34,3	0,5	(0,5)	76,2	0,9	(0,9)
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)
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)		-	-	-	13,3	0,2	(0,2)
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu		-	-	-	742,9	8,7	(8,7)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia		-	-	-	112,7	1,3	(1,3)
Zobowiązania handlowe i inne		-	-	-	1,9	0,0	(0,0)
Zobowiązania leasingowe		-	-	-	606,7	7,1	(7,1)
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej		-	-	-	21,6	0,3	(0,3)

31.12.2019	BADANE	Wzrost/wpadek kursu wymiany USD					
		Wartość w walucie - USD	0.05	-0.05	Wartość w walucie - EUR	0.05	-0.05
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu		35,6	0,5	(0,5)	102,6	1,2	(1,2)
Udzielone pożyczki		34,3	0,6	(0,6)	84,6	1,0	(1,0)
Należności od odbiorców		-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1,3	-	-	18,0	0,2	(0,2)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-	13,3	0,2	(0,2)
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)		-	-	-	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 handlowe i inne		-	-	-	1,9	-	-
Zobowiązania leasingowe		-	-	-	606,7	7,1	(7,1)
Zobowiązanie z tytułu obowiązku płatności do jednostki stowarzyszonej		-	-	-	32,7	0,4	(0,4)

RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

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

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

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

Tabela prezentuje analizę wrażliwości na ryzyko zmiany stóp procentowych, która w ocenie Spółki byłaby rozsądnie możliwa w okresach poniżej:

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %			Wpływ 01.01.2020-31.01.2021		Wpływ 01.01.2019-31.01.2020		Wpływ 01.01.2019-31.12.2019	
	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
	BADANE	NIEBADANE	BADANE						
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	193,7	23,0	23,0	1,9	(1,9)	0,2	(0,2)	0,2	(0,2)
Udzielone pożyczki	47,3	242,1	250,6	0,5	(0,5)	2,4	(2,4)	2,5	(2,5)
Inne aktywa finansowe (opcja HR Group)	-	13,3	13,3	-	-	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(457,5)	(323,2)	(321,4)	(4,6)	4,6	(3,2)	3,2	(3,2)	3,2
Zobowiązanie do zwrotu	(3,9)	-	-	(0,0)	0,0	-	-	-	-
Zobowiązania leasingowe	(872,3)	(718,2)	(710,4)	(8,7)	8,7	(7,2)	7,2	(7,1)	7,1
Wpływ na wynik netto				(10,9)	10,9	(7,6)	7,6	(7,4)	7,4

Gdyby stopy procentowe zadłużenia w okresie 13 miesięcy zakończonych 31 stycznia 2021 roku były o 1 p.p. wyższe/nizsze, zysk za ten okres byłby o 10,9 mln PLN niższy (2019 r.: 7,4 mln PLN).

RYZYKO KREDYTOWE

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy (31 stycznia 2021 r., 31 stycznia 2020 oraz 31 grudnia 2019 roku) została przedstawiona w tabeli poniżej:

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Udzielone pożyczki	47,3	242,3	250,6
Należności od odbiorców	231,8	4,9	4,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	199,5	50,4	95,4
Razem	478,6	297,6	350,9

Jak ujawniono w nocie 5.5 należności handlowe w większości dotyczą spółek zależnych z Grupy. Spółka samodzielnie monitoruje ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez okresową analizę sytuacji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych.

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.

Na dzień 31 stycznia 2021 roku Spółka zawiązała rezerwę na udzielone gwarancje finansowe w wysokości 133,9 mln PLN. Szczegółowy opis zawarto w nocie 3.2.

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

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA		
	BADANE	NIEBADANE	BADANE
Poręczenia udzielone	1 643,2	1 676,6	1 676,6
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	2 636,1	1 323,0	1 323,0
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	536,2	1 141,0	1 141,0
Weksle in blanco	851,8	564,8	564,8

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

	31.01.2021	31.01.2020	31.12.2019
Banki o ratingu A	188,2	40,7	85,8
Pozostałe - nieklasyfikowane [1]	5,5	-	-
Środki pieniężne w bankach razem	193,7	40,7	85,8

[1] Banki nie posiadające ratingów międzynarodowych agencji ratingowych.

Stopnie ryzyka kredytowego wg agencji ratingowej Moody's	
AAA	Najniższy poziom ryzyka kredytowego
AA	Bardzo niski poziom ryzyka kredytowego
A	Niskie ryzyko kredytowe
BAA	Umiarkowane ryzyko kredytowe - może posiadać cechy spekulacyjne
BA	Znaczne ryzyko kredytowe - oceniane jako spekulacyjne
B	Wysokie ryzyko kredytowe - uważane jako spekulacyjne
CAA	Bardzo wysokie ryzyko kredytowe - są spekulowane na temat słabej pozycji
CA	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. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

Program zakończył się w 2019 roku. W okresie sprawozdawczym od 01.01.2020 r. do 31.01.2021 r. nie zaszły zmiany w programie płatności w formie akcji. Szczegółowe informacje zawarto w jednostkowym sprawozdaniu za rok i okres zakończony 31 grudnia 2019 roku.

6.3. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym, w dniu 31 marca 2021 r. roku, Grupa zawarła dwie warunkowe przedwstępne umowy sprzedaży akcji eobuwie.pl S.A. z Cyfrowy Polsat S.A. oraz z A&R Investments Limited. Transakcja obejmuje sprzedaż dwóch pakietów 10% akcji (łącznie 20% akcji) eobuwie.pl S.A. do wskazanych podmiotów za cenę w wysokości 500 mln PLN za każdy pakiet akcji, tj. za łączną kwotę 1 mld PLN.

W związku z tą, planowaną transakcją, w dniu 31 marca 2021 roku podmioty z Grupy zawarły ze spółką MKK3 Sp. z o.o. (akcjonariusz mniejszościowy spółki eobuwie.pl S.A.) oraz jej wspólnikami, przy udziale eobuwie.pl S.A., umowę zobowiązującą sprzedaż akcji, dotyczącą nabycia przez podmioty z Grupy od MKK3 Sp. z o.o. pakietu obejmującego 20% akcji eobuwie.pl S.A. za łączną cenę wynoszącą 720 mln PLN, w terminie do 30 września 2021 r. Grupa zakłada, że środki na wykup pakietu 20% akcji od MKK3 Sp. z o.o. pochodzący będą częściowo z umów sprzedaży pakietów akcji do Inwestorów (o czym mowa powyżej), a częściowo z finansowania zewnętrznego (Grupa prowadzi w tym zakresie analizy i rozmowy). Ponadto w ramach wspomnianej umowy opcja put z terminem realizacji na 28.02.2023 r., która na dzień bilansowy została wyceniona w kwocie 743,7 mln PLN uległa wygaśnięciu. Strony jednocześnie zawarły w umowie opcję wykupu pozostałych 5% akcji eobuwie.pl S.A. za cenę 180,0 mln PLN. Opcja może zostać zrealizowana z zastrzeżeniem, że eobuwie.pl S.A. nie wprowadzi spółki na rynek regulowany. Szczegółowe informacje w zakresie tej transakcji zawarto w nocie 1 do niniejszego sprawozdania finansowego w części „Kontynuacja działalności”.

Po dniu bilansowym, w dniu 30 kwietnia 2021 roku, strony Porozumienia Standstill (podmioty z Grupy oraz instytucje finansujące działalność Grupy) podpisały aneks do Porozumienia Standstill wydłużający okres jego obowiązywania – szczegółowe informacje w tym zakresie zawarto w nocie 1 do niniejszego sprawozdania finansowego w części „Kontynuacja działalności”.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 27/2021 z dnia 17 maja 2021 r. Spółka poinformowała, że Zgromadzenie Obligatariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany „Warunków Emisji Obligacji rejestrowanych w ewidencji z możliwością przeniesienia do depozytu KDPW, sporządzone w Polkowicach w dniu 21 czerwca 2018 roku” („Warunki Emisji”), dotyczących emisji Obligacji serii 1/2018 („Obligacje”). Zmiana Warunków Emisji dotyczy w szczególności:

- przedłużenia terminu wykupu Obligacji z 29 czerwca 2021 r. na 29 czerwca 2026 r.;
- ustanowienia zabezpieczeń Obligacji, w tym zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach eObuwie.pl S.A., udzielenie poręczenia przez spółki zależne oraz złożenie przez Emitenta i spółki zależne oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji.

Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarto w nocie 1 do niniejszego sprawozdania finansowego w części „Kontynuacja działalności”.

Zgodnie z zapowiadaną strategią realizowaną wobec Gino Rossi S.A. Grupa zdecydowała o zamknięciu fabryk obuwia tej jednostki zależnej. Produkcja w tych zakładach będzie odbywała się do lipca 2021 r., a następnie będzie przeniesiona do Polkowic. CCC zrealizowało szereg zmian w obszarze optymalizacji sieci sprzedaży marki Gino Rossi S.A., takich jak: zwiększenie jej obecności w sprzedaży internetowej oraz zwiększenie oferty produktowej. 16 kwietnia 2021 r. podpisano porozumienia z pracownikami określające szczegółowe warunki rozwiązania umów o współpracę. W 2021 roku kontynuowana jest strategia Grupy odnośnie procesu zamykania sklepów działających pod szyldem Gino Rossi. Ostatni sklep przestanie działać w roku 2021. Sprzedaż produktów marki Gino Rossi odbywać się będzie w sklepach CCC oraz poprzez kanały e-commerce CCC oraz eobuwie.pl.

4 maja 2021 roku Spółka uruchomiła nowy koncept sprzedaży pod szyldem HalfPrice. W ofercie sklepów znajdują się produkty znanych marek w atrakcyjnej cenie. Asortyment obejmuje branżę fashion jak również kosmetyki, sprzęt sportowy, dodatki do domu i wiele innych. Docelowo w 2021 roku Spółka planuje otwarcie ok. 60 sklepów w całej Polsce.

W ramach działań związanych z planem sprzedaży i procesem aktywnego znalezienia nabywcy na Karl Voegele AG (dalej „KVAG”), Zarząd prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami. Z uwagi na ścisłą zależność operacyjną KVAG oraz NG2 Suisse GmbH („NG2”), będącego jednocześnie bezpośrednim akcjonariuszem KVAG, Emitent przewiduje, iż transakcja zbycia udziałów w KVAG odbędzie się pośrednio poprzez zbycie udziałów w NG2. W związku z transakcją Emitent prowadzi równocześnie działania przygotowawcze obejmujące oddłużenie NG2 oraz KVAG obejmujące konwersje ich zadłużenia względem Grupy na kapitały.

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 okres zakończony 31 stycznia 2021 roku i rok zakończony 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

WYNAGRODZENIE AUDYTORA	01.01.2020- 31.01.2021	01.01.2019- 31.01.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Badanie oraz przeglądy sprawozdań finansowych	0,4		0,4
JEDNOSTKI ZALEŻNE			
Badanie oraz przeglądy sprawozdań finansowych	0,3		0,3
RAZEM	0,7	-	0,7





RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. za rok obrotowy
rozpoczynający się 1 stycznia 2020 r. zakończony 31 stycznia 2021 r.**
[w mln PLN, o ile nie podano inaczej]

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 18 maja 2021 r.
oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:**

Edyta Banaś	Główny Księgowy
-------------	-----------------

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Marcin Czyczerski	Prezes Zarządu
-------------------	----------------

Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu
---------------	--------------------

Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu
----------------	--------------------

Adam Holewa	Wiceprezes Zarządu
-------------	--------------------

Polkowice, 18 maja 2021 r.