



**SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.
ZA OKRES 6 MIESIĘCY 2025 ROKU**

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



WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY CCC

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody ze sprzedaży	5 238,6	4 850,5	1 238,5	1 127,2
CCC	2 403,3	2 099,7	568,2	488,0
HalfPrice	941,6	782,9	222,6	181,9
MODIVO*	1 893,7	1 967,9	447,7	457,3
Zysk brutto ze sprzedaży	2 618,2	2 445,1	619,0	568,2
Marża brutto ze sprzedaży	50%	50%	50%	50%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	514,5	413,1	121,6	96,0
Zysk segmentu (EBITDA)	842,3	707,4	199,1	164,4
CCC	509,8	488,3	120,5	113,5
HalfPrice	137,5	152,1	32,5	35,3
MODIVO	195,0	67,0	46,1	15,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	236,7	171,6	56,0	39,9
Zysk (strata) netto	172,5	305,0	40,8	70,9

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	W MLN PLN		W MLN EUR	
	31.07.2025	31.01.2025	31.07.2025	31.01.2025
	niebadane, nieprzeglądane	badane	niebadane, nieprzeglądane	badane
Aktywa trwałe	4 886,9	4 345,7	1 145,5	1 031,5
Aktywa obrotowe, w tym:	5 602,2	4 706,2	1 313,2	1 117,1
Zapasy	4 064,5	3 579,0	952,7	849,5
Środki pieniężne	506,0	461,2	118,6	109,5
Aktywa razem	10 489,1	9 051,9	2 458,7	2 148,6
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 163,6	3 057,9	741,6	725,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 476,5	1 572,0	346,1	373,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 528,4	1 406,4	358,3	333,8
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 952,2	4 058,1	1 160,8	963,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	443,0	324,7	103,8	77,1
Zobowiązania handlowe i inne	3 325,2	2 515,8	779,4	597,2
Zobowiązania razem	8 115,8	7 116,0	1 902,4	1 689,1
Kapitał własny	2 373,3	1 935,9	556,3	459,5

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	W MLN PLN		W MLN EUR	
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024
	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	553,5	256,0	130,9	59,5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-385,7	-115,2	-91,2	-26,8
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-123,1	-63,9	-29,1	-14,9
Przepływy pieniężne razem	44,8	76,9	10,6	17,9
Nakłady inwestycyjne	-383,4	-177,5	-90,6	-41,3

Wybrane dane operacyjne*	31.07.2025	31.01.2025
	niebadane, przeładowane	badane
Liczba sklepów	1 159	1 038
Powierzchnia handlowa w tys. m ²	966,7	787,4
Liczba rynków ze sprzedażą digital	19	19

*dane obejmują sklepy własne oraz franczyzowe

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- 1) poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:
 - kurs na 31.07.2025 roku wynosił 1 EUR – 4,2661 PLN
 - kurs na 31.01.2025 roku wynosił 1 EUR – 4,2130 PLN
- 2) poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:
 - kurs średni w okresie 01.02.2025 – 31.07.2025 roku wynosił 1 EUR – 4,2297 PLN
 - kurs średni w okresie 01.02.2024 – 31.07.2024 roku wynosił 1 EUR – 4,3029 PLN

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

SPIIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI	20
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	24
3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	24
3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	25
3.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	26
3.4. UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, WARTOŚCI FIRMY I AKTYWÓW Z TYTUŁU PRAW DO UŻYTKOWANIA	27
4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ.....	29
4.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	29
4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI.....	30
4.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	32
4.4. DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	32
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	33
5.1. REZERWY.....	33
5.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	34
5.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	34
6. NOTY POZOSTAŁE.....	36
6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	36
6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH	37
6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	38
6.4. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI.....	38
6.5. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	40
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	45
7. INFORMACJE OGÓLNE	46
8. SEGMENTY.....	51
9. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	51
9.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	51
9.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	52
9.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE, PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	53
10. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ.....	54
10.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	54
10.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI.....	55
10.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	56
10.4. DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
11. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	58
11.1. REZERWY.....	58
11.2. ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ AKTYWÓW ORAZ ODPISÓW NA OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE	58
11.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	59
12. NOTY POZOSTAŁE	60
12.1. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	60
12.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	61
12.3. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI.....	61
12.4. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	63

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. 65	
13.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CCC.....66
14.	PORTFOLIO GRUPY CCC67
15.	MODEL BIZNESOWY.....71
16.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY CCC74
17.	SEZONOWOŚĆ.....77
18.	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY CCC.....77
19.	ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY CCC83
19.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)83
19.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI).....89
19.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI).....90
19.4.	WSKAŹNIKI.....91
20.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PŁYNNOŚĆ FINANSOWA.....92
20.1.	KREDYTY ORAZ OBLIGACJE92
20.2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI95
20.3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....96
20.4.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI.....101
20.5.	INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH PRZES SPÓŁKI GRUPY CCC101
21.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA.....107
22.	AKCJE CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE.....110
23.	ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....112
24.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....113
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU 117	



SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY

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

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody ze sprzedaży	5 238,6	4 850,5	2 879,7	2 589,2
Koszt własny sprzedaży	-2 620,4	-2 405,4	-1 459,3	-1 306,9
Zysk brutto ze sprzedaży	2 618,2	2 445,1	1 420,4	1 282,3
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-1 949,8	-1 902,2	-1 029,3	-967,5
Koszty ogólnego zarządu	-212,8	-164,2	-105,9	-71,0
Pozostałe przychody operacyjne	81,2	47,9	12,2	24,4
Pozostałe koszty operacyjne	-16,4	-16,0	-4,8	-4,7
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)	-5,9	2,5	6,4	-1,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	514,5	413,1	299,0	262,5
Przychody finansowe	2,1	2,4	0,3	-2,4
Koszty finansowe	-279,9	-243,9	-140,7	-135,3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	236,7	171,6	158,6	124,8
Podatek dochodowy	-64,2	133,4	-79,3	129,7
ZYSK (STRATA) NETTO	172,5	305,0	79,3	254,5
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	173,9	332,0	78,5	272,8
Przypisany udziałom niekontrolującym	-1,4	-27,0	0,8	-18,3
Pozostałe całkowite dochody:	3,5	-5,9	-0,1	-2,9
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku:				
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	3,5	-5,9	-0,1	-2,9
Razem pozostałe całkowite dochody netto	3,5	-5,9	-0,1	-2,9
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	176,0	299,1	79,2	251,6
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	178,3	326,3	78,5	269,6
Udziały niekontrolujące	-2,3	-27,2	0,7	-18,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	74,3	68,9	74,3	68,9
Zysk (strata) na akcję podstawowy z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	2,34	4,82	1,06	3,96
Zysk (strata) na akcję rozwodniony z zysku (straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN)	2,34	4,82	1,06	3,96

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.07.2025	31.01.2025
	niebadane, przeładowane	badane
Wartości niematerialne	496,7	474,2
Wartość firmy	219,1	199,6
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	1 420,0	993,6
Rzeczowe aktywa trwałe - dystrybucja	535,6	545,2
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	123,8	91,7
Prawo do użytkowania	1 601,8	1 586,9
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	388,5	415,9
Inne aktywa finansowe	11,5	11,5
Należności leasingowe	77,9	9,4
Należności długoterminowe	12,0	17,7
Aktywa trwałe	4 886,9	4 345,7
Zapasy	4 064,5	3 579,0
Należności od odbiorców	561,5	330,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	3,3	1,7
Pozostałe należności	441,0	330,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	506,0	461,2
Pochodne instrumenty finansowe	4,8	1,0
Należności leasingowe	21,1	2,4
Aktywa obrotowe	5 602,2	4 706,2
AKTYWA RAZEM	10 489,1	9 051,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 476,5	1 572,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53,0	47,9
Pozostałe długoterminowe zobowiązania	39,7	2,8
Rezerwy	14,6	14,6
Otrzymane dotacje	14,0	14,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 528,4	1 406,4
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	37,4	-
Zobowiązania długoterminowe	3 163,6	3 057,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	443,0	324,7
Zobowiązania handlowe i inne	3 325,2	2 515,8
Pozostałe zobowiązania	431,8	492,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22,1	13,8
Rezerwy	20,9	15,0
Otrzymane dotacje	0,5	0,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	593,0	585,5
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	115,7	110,6
Zobowiązania krótkoterminowe	4 952,2	4 058,1
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 115,8	7 116,0
AKTYWA NETTO	2 373,3	1 935,9
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	7,7	6,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 189,7	1 648,2
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	-6,5	-10,9
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	0,2	0,2
Wycena programu motywacyjnego	4,1	-
Zyski zatrzymane	-857,2	155,6
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 338,0	1 800,0
Udziały niekontrolujące	35,3	135,9
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	2 373,3	1 935,9
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	10 489,1	9 051,9

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	236,7	171,6	158,6	124,8
Amortyzacja	327,7	294,3	166,2	144,4
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania, wartości niematerialnych oraz przeszacowanie do wartości godziwej grupy do zbycia	–	–0,5	–	–2,2
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	–0,4	–15,8	–0,1	–28,2
Koszty finansowania zewnętrznego	162,4	203,7	70,8	111,4
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	64,3	31,4	18,5	4,1
Podatek dochodowy zapłacony	–24,9	5,4	–17,7	15,9
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	765,7	690,1	396,3	370,2
Zmiany w kapitale obrotowym				
Zmiana stanu zapasów i odpisów na zapasy	–411,6	–662,1	–128,2	–301,7
Zmiana stanu należności i odpisów aktualizujących należności	–314,1	–89,6	–177,2	–13,6
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	513,5	317,6	456,3	–27,3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	553,6	256,0	547,2	27,6
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12,7	71,6	7,2	53,7
Inne wpływy inwestycyjne	6,0	0,7	5,3	0,7
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	–21,0	–10,0	–21,0	–10,0
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	–383,4	–177,5	–161,6	–97,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	–385,7	–115,2	–170,1	–53,4
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 009,6	285,1	589,4	120,1
Spląty kredytów i pożyczek	–934,4	–28,0	–586,6	48,3
Płatności z tytułu prowizji kredytowych	–4,6	–16,2	–4,6	–16,2
Płatności z tytułu leasingu	–228,9	–193,8	–110,4	–98,9
Odsetki zapłacone	–285,5	–121,5	–223,0	–85,1
Inne wpływy finansowe	31,1	10,5	18,6	5,5
Wpływy netto z emisji akcji	1 547,3	–	–	–
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	–1 252,7	–	–	–
Inne wydatki finansowe	–5,0	–	–5,0	–
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	–123,1	–63,9	–321,6	–26,3
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	44,8	76,9	55,6	–52,1
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	44,8	76,9	55,6	–52,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	461,2	266,5	450,4	395,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	506,0	343,4	506,0	343,4

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, przeglądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2025	6,9	1 648,2	155,6	-10,9	0,2	-	135,9	1 935,9
Zysk (strata) netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	173,9	-	-	-	-	173,9
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-1,4	-1,4
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	4,4	-	-	-0,9	3,5
Całkowite dochody razem	-	-	173,9	4,4	-	-	-2,3	176,0
Wycena programu opcji pracowniczych	-	-	-	-	-	4,1	-	4,1
Opcja sprzedaży akcji własnych	-	-	50,0	-	-	-	-	50,0
Emisja akcji	0,8	1 541,5	-	-	-	-	-	1 542,3
Opcja nabycia udziałów jednostki zależnej	-	-	-37,2	-	-	-	-	-37,2
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	5,0	5,0
Wykup udziałów niekontrolujących	-	-	-1 199,4	-	-	-	-103,4	-1 302,8
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 541,5	-1 186,6	-	-	4,1	-98,4	261,4
Stan na dzień 31.07.2025	7,7	3 189,7	-857,1	-6,5	0,2	4,1	35,2	2 373,3

niebadane, przeglądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
	PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ						
Stan na dzień 01.02.2024	6,9	1 648,2	–813,5	–1,0	0,5	112,4	953,5
Zysk (strata) netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	–	–	332,1	–	–	–	332,1
Zysk (strata) netto alokowany do udziałów niekontrolujących	–	–	–	–	–	–27,1	–27,1
Różnice kursowe z przeliczenia	–	–	–	–5,8	–	–0,1	–5,9
Całkowite dochody razem	–	–	332,1	–5,8	–	–27,2	299,1
Wycena programu opcji pracowniczych	–	–	–	–	–	–9,6	–9,6
Transakcje z właścicielami razem	–	–	–	–	–	–9,6	–9,6
Stan na dzień 31.07.2024	6,9	1 648,2	–481,4	–6,8	0,5	75,6	1 243,0

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Na dzień 31 lipca 2025 roku Grupę Kapitałową CCC S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa CCC”, „Grupa Kapitałowa CCC”, „GK CCC”) tworzyły Jednostka Dominująca CCC S.A. z siedzibą w Polsce, w Polkowicach, ul. Strefowa 6 oraz jej podmioty zależne.

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2025 roku. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończone 31 lipca 2024 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy CCC za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 1 października 2025 roku.

Śródroczny wynik finansowy Grupy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do realizowania wyniku finansowego za rok obrotowy z uwagi na sezonowość działalności (szczyt popytu to wiosna i jesień).

W dniu 23 stycznia 2025 roku Pan Łukasz Stelmach został powołany na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, ze skutkiem na dzień 1 lutego 2025 roku.

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

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

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

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

Grupa Kapitałowa CCC składa się ze Spółki CCC S.A. (Jednostki Dominującej) i jej spółek zależnych. W okresie 6 miesięcy zakończonym 31 lipca 2025 roku wystąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 stycznia 2025 roku, które zostały szerzej opisane w dalszej części niniejszego sprawozdania. Schemat Grupy Kapitałowej CCC S.A. na dzień bilansowy przedstawiono poniżej:

PODMIOTY ZALEŻNE CCC S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.07.2025	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2025
MODIVO Czech s.r.o. (dawne: CCC Czech s.r.o.)	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
MODIVO Slovakia s.r.o. (dawne: CCC Slovakia s.r.o.)	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
Modivo Hungary Kft. (dawne: CCC Hungary Shoes Kft.)	Budapeszt, Węgry	handlowa	100%	100%
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	100%	100%
MODIVO CROATIA D.O.O. (dawne: CCC Hrvatska d.o.o.)	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	100%	100%
C-AirOP Ltd. [1]	Douglas, Wyspa Man	usługowa	50%	50%
MODIVO.eu Sp. z o.o (dawne: CCC.eu Sp. z o.o.) [2]	Polkowice, Polska	zakupy i sprzedaż	100%	100%
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	100%	100%
Modivo Bulgaria EOOD (dawne: CCC Shoes Bulgaria EOOD)	Sofia, Bułgaria	handlowa	100%	100%
MODIVO.COM S.A. (dawne: Modivo S.A.) [3]	Zielona Góra, Polska	handlowa	97%	77%
Modivo S.R.L.	Alme, Włochy	usługowa	97%	77%
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna	97%	77%
eschuhe.de GmbH	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa	97%	77%
Branded Shoes and Bags Sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	usługowa	97%	77%
eschuhe.CH GmbH	Zug, Szwajcaria	handlowa	97%	77%
Modivo.cz s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	97%	77%
epantofi modivo s.r.l.	Bukareszt, Rumunia	logistyczna	97%	77%
Modivo.lv SIA	Ryga, Łotwa	logistyczna	97%	77%
Modivo.sk s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	97%	77%
Ecipo Modivo Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	97%	77%
Fashion Tech Solutions Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	usługowa	97%	77%
Modivo d.o.o. Beograd-Novi Beograd. (dawne: CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd)	Belgrad, Serbia	handlowa	100%	100%
MODIVO Romania S.A. (dawne: Shoe Express S.A.) [4]	Bukareszt, Rumunia	handlowa	100%	100%
DeeZee Sp. z o.o. [5]	Kraków, Polska	handlowa	87%	87%
HalfPrice Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
OFP Austria GmbH [6]	Graz, Austria	handlowa	100%	100%
OÜ Modivo Estonia (dawne: OU CCC Estonia)	Tallinn, Estonia	handlowa	100%	100%
UAB Modivo Lithuania (dawne: UAB CCC Lithuania)	Wilno, Litwa	handlowa	100%	100%
SIA MODIVO LATVIA (dawne: SIA CCC Shoes Latvia)	Ryga, Łotwa	handlowa	100%	100%
LLC MODIVO Ukraine (dawne: CCC Ukraina Sp. z o.o.)	Lwów, Ukraina	handlowa	75%	75%
CCC TECH Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	usługowa	100%	100%
First distribution s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
Boardriders s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
Rawaki Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	handlowa	100%	100%
HALFPRICE ESPAÑA, S.L.	Madryt, Hiszpania	handlowa	100%	100%
CCC Retail Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
HalfPrice Retail Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	100%	100%
Szopex Sp. z o.o. [7]	Olsztyn, Polska	handlowa	75%	0%

PODMIOTY STOWARZYSZONE	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.07.2025	UDZIAŁ NA DZIEŃ 31.01.2025
HR Group Holding s.a.r.l. [8]	Luksemburg	handlowa	31%	31%

[1] Spółka C-AirOP Ltd. jest spółką zależną od CCC S.A. (50%). Zarząd, po analizie funkcji pełnionych przez udziałowców spółki, stoi na stanowisku, że Grupa nadal posiada kontrolę nad spółką w zakresie prowadzonej przez nią działalności oraz w zarządzaniu nią.

[2] Spółka MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne CCC.eu Sp. z o.o.) jest spółką zależną od CCC S.A. (86,69%) i zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (13,31%).

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

- [4] Udziały w spółce MODIVO Romania S.A. (dawnie Shoe Express S.A.) posiada: CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (95%) i MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawnie CCC.eu Sp. z o.o.) (5%).
[5] Spółka DeeZee Sp. z o.o. jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (87,28%).
[6] Spółka OFP Austria GmbH jest spółką zależną od HalfPrice Sp. z o.o. (100%).
[7] W dniu 28 maja 2025 roku CCC S.A. zakupiła 75% udziałów spółki Szopex Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie za kwotę 34,7 mln PLN. Prowizoryczne rozliczenie nabycia zostało ujęte w nocie 6.2.
[8] Dnia 12 kwietnia 2023 roku Zarząd HR Group złożył w sądzie rejonowym w Osnabrück wniosek o otwarcie postępowania upadłościowego.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok zakończony 31 stycznia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Dane w skonsolidowanym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w milionach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

PODSTAWA KONSOLIDACJI

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie jednostki dominującej CCC S.A. oraz sprawozdania spółek zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia przejścia kontroli przez Grupę CCC do dnia ustania kontroli. Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej były objęte kontrolą w okresie sprawozdawczym. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

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

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

1. Zwiększenie limitów faktoringowych w ramach funkcjonujących w Grupie umów kredytowych w Jednostce Biznesowej CCC.
2. Emisja akcji CCC S.A. i wykup akcjonariuszy mniejszościowych MODIVO.COM S.A. szerszy opis w Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej CCC S.A.
3. Uruchomienie transzy D kredytu konsorcjalnego w spółce MODIVO.EU Sp. z o.o. z przeznaczeniem na finansowanie budowy centrum dystrybucyjno-magazynowego HalfPrice, szczegóły w nocie 4.2.
4. Przedterminowy wykup obligacji Softbank przez MODIVO.COM S.A., szczegóły w nocie 4.2.
5. Umowa kredytowa z UniCredit S.p.A., szczegóły w nocie 4.2.
6. Nabycie spółki Szopex Sp. z o.o., szczegóły w nocie 6.2.
7. Uruchomienie programu motywacyjnego dla kadry kierowniczej, szczegóły w nocie 6.4.
8. Uruchomienie usługi subskrypcyjnej Modivo Club, szczegóły w nocie 3.1.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.2.

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses - „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku krótkoterminowych należności od odbiorców, które nie mają znaczącego elementu finansowania, należności z tytułu leasingu oraz należności pozostałych, Grupa stosuje podejście uproszczone wskazane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

Działalność Grupy związana jest głównie z działalnością detaliczną, digital i hurtową. Należności handlowe dotyczą przede wszystkim działalności hurtowej i współpracy z franczyzobiorcami (należności handlowe powstałe w segmencie detal oraz digital nie są istotne). Sytuacja gospodarcza w raportowanym okresie oraz podejmowane działania Grupy spowodowały wzrosty sprzedaży w kanale detalicznym,

digital i hurtowym. Należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obciążone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie objęto odpisami aktualizującymi.

Zidentyfikowano nieznaczną zmianę ryzyka kredytowego w odniesieniu do ww. aktywów. Wartość odpisu aktualizującego należności od odbiorców na dzień 31 lipca 2025 roku wynosi 101,8 mln PLN (zmiana w stosunku do 31 stycznia 2025 roku o 2,6 mln PLN). Dalsze szczegóły zawarto w nocie 5.2.

W toku analizy indywidualnej ryzyka kredytowego dla należności pozostałych zidentyfikowano wzrost ryzyka strat kredytowych. Grupa zawiązała 3,4 mln PLN odpisu na straty kredytowe w wartości odzyskiwalnej bazując na dostępnych informacjach dotyczących odbiorcy. Na dzień 31 lipca 2025 roku odpis na należności pozostałe wyniósł 4,2 mln PLN.

Drugą grupą aktywów narażonych na wystąpienie strat kredytowych są udzielone pożyczki. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny, czy nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego składnika aktywów finansowych w postaci pożyczek lub nie wystąpiły obiektywne przesłanki na utratę wartości. Dla celów tej oceny Grupa analizuje ryzyko spłaty pożyczek biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową pożyczkobiorcy. Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia,

Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia. Aktywa te zostały objęte odpisem aktualizującym pokrywającym 100% ekspozycji w 2020 roku.

Dodatkowe informacje nt. utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe zawarto w nocie 5.2.

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

Na dzień 31 lipca 2025 roku w oparciu o dokonaną ocenę przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości przeprowadzono testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne (sklepów), a także na wartości firmy. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 3.4.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

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

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

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

W kwietniu 2025 została uruchomiona nowa usługa subskrypcyjna - Modivo Club pozwalająca na integrację bazy klienckiej Grupy CCC, a tym samym na generowanie ruchu organicznego do wszystkich sztydów Grupy. W ramach Modivo Club klientom przysługuje szereg benefitów, akcji promocyjnych oraz wydłużony okres zwrotów. W przypadku wydania klientowi nieodpłatnie wirtualnej karty podarunkowej w związku z dokonaniem zakupem towaru i uczestnictwem w Modivo Club, Grupa ocenia, że wirtualna karta daje klientowi prawo materialne i przypisuje do niej część ceny towaru w oparciu o proporcjonalną indywidualną cenę sprzedaży (przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa jej realizacji w przyszłości). Przypisaną do karty cenę Grupa ujmuje jako zobowiązania z tytułu umów z klientami, drugostronnie dokonując korekty rozpoznanego przychodu z tytułu sprzedaży towaru. Zakupione subskrypcje Modivo Club stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów i są rozliczane w okresie na jaki przypada subskrypcja (12 miesięcy).

WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową CCC S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 lutego 2024 roku do 31 stycznia 2025 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2025 roku lub później.

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

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

WPŁYW ZMIAN KLIMATYCZNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Ryzyka związane z klimatem analizowane są zarówno w kontekście wpływu zmian klimatycznych na prowadzoną działalność operacyjną, jak i wpływu działalności operacyjnej na zmiany klimatyczne. Zarząd stale analizuje wpływ zmian klimatycznych, w tym nowych przepisów prawnych związanych z kwestiami klimatycznymi na szacunki oraz założenia przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, w tym za okres zakończony 31 lipca 2025 roku. Ocena ta obejmuje szeroki zakres możliwego wpływu zarówno ze względu na ryzyka fizyczne, jak i ryzyka transformacyjne. W stosownych przypadkach Grupa uwzględnia kwestie związane z klimatem w szacunkach i założeniach. Zdaniem Zarządu kwestie związane z klimatem nie mają obecnie oraz w krótkim okresie istotnego wpływu na działalność Grupy ani wycenę poszczególnych pozycji w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Znaczącą wartość aktywów Grupy stanowią zapasy, które Grupa zamierza sprzedać w toku normalnego cyklu operacyjnego, tj. w ciągu 1 roku, oraz prawo do użytkowania sklepów i związane z nim inwestycje w sklepach, których typowy okres użytkowania wynosi do 15 lat. W ramach obowiązujących umów Grupę obowiązują wskaźniki dotyczące redukcji emisji gazów, zużycia skóry naturalnej oraz wzrostu sprzedaży produktów używanych - szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Zarządu. Powiązanie marży kredytowej z realizacją wskazanych celów ESG nie jest wbudowanym instrumentem pochodnym, ponieważ wskaźniki stanowią zmienne niefinansowe specyficzne dla Grupy. Z kolei w przypadku zobowiązań finansowych występujące klauzule związane z klimatem lub zobowiązaniami klimatycznymi nie są powiązane z koniecznością ponoszenia istotnych nakładów. Na dzień bilansowy na Grupie nie ciąży także żaden obowiązek prawny bądź zwyczajowo oczekiwany związany z kwestiami klimatycznymi, który wymagałby ujęcia zobowiązania bądź rezerwy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

O ile ryzyka fizyczne i transformacyjne mogą wywierać wpływ na działalność Grupy w przyszłości w średnim i długim okresie, na chwilę obecną nie przekładają się one istotnie na kwestie odzyskiwalności aktywów ani wyceny zobowiązań zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W szczególności w odniesieniu do utraty wartości aktywów w ocenie Grupy nie istnieją przesłanki świadczące o możliwości utraty wartości aktywów niefinansowych w związku z ryzykiem fizycznym związanym z klimatem, gdyż Grupa nie jest bezpośrednio narażona na istotne ryzyko klimatyczne w tym zakresie. Jednocześnie, Grupa uznała, że kwestie związane z klimatem nie mają istotnego wpływu na kluczowe założenia przyjęte dla potrzeb przeprowadzenia testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych w 2025 roku.

Potencjalne zmiany mogą mieć wpływ na sezonowość sprzedaży Grupy, a tym samym rozkład i wysokość osiąganych przychodów w trakcie roku obrotowego, jako że głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż obuwia i akcesoriów. Niemniej w ocenie Zarządu okres niższego od spodziewanego popytu w okresie, spowodowany przesunięciem w sprzedaży poszczególnych kolekcji zostanie zrekompensowany wyższą sprzedażą w kolejnych okresach. Ponadto Grupa mityguje ryzyko wpływu pogody na poziom sprzedaży głównie poprzez zwiększanie udziału oferty całorocznej w portfolio produktowym, w tym obuwia sportowego - zarówno w postaci marki własnej, jak i dobrze rozpoznawalnych przez klientów marek obcych, w tym umów związanych z wykorzystywaniem znaków towarowych, stąd nie uwzględnia tego czynnika w swoich analizach.

Pośrednio Grupa ponosi skutki zmian klimatycznych ze względu na ich wpływ na interesariuszy z łańcucha dostaw. W przyszłości Grupa przewiduje również ponowne uwzględnienie kwestii klimatycznych w zasadach finansowania oraz ubezpieczenia w ramach prowadzonej działalności.

Grupa w ciągu roku obrotowego gromadziła dane środowiskowe i społeczne, a całościowo Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy CCC została szerzej opisana w Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2024.

OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży omnichannel Grupy w I półroczu 2025 roku (8,0% rdr) był rezultatem konsekwentnego rozwoju Grupy oraz dalszego poszerzania jej oferty produktów i usług.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży w I półroczu 2025 roku wzrósł o 8,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, podczas gdy przychody wzrosły o 8,0%.

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost o 47,6 mln PLN (2,5%)). W ramach tej kategorii istotne zmiany to:

- wyższe o 35,5 mln PLN (6,9%) koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, co wynika z rozwoju kanałów sprzedaży, przede wszystkim segmentu HalfPrice oraz kanału ecommerce w ramach omnichannel;
- wyższe o 32,7 mln PLN (12,4%) koszty amortyzacji w wyniku rozwoju sieci sprzedaży poprzez otwarcia nowych sklepów;
- wyższe o 14,1 mln PLN (6,8%) pozostałe koszty najmu (koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.) na skutek rozbudowy kanałów sprzedaży przy jednoczesnej renegotiacji umów najmu – przechodzenie z czynszu stałego na czynsze zmienne zależne od obrotu;
- wyższe o 13,2 mln PLN (6,7%) pozostałe koszty, na które składają się przede wszystkim koszty usług obcych (usług logistycznych i obsługi magazynów, koszty utrzymania serwisów IT) i doradztwa;
- niższe o 40,2 mln PLN (9,5%) koszty reklamy w wyniku dyscypliny kosztowej w Grupie.

Koszty ogólnego zarządu

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 48,6 mln PLN (29,6%) wynika w głównej mierze ze wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych o 19,1 mln PLN (33,5%) oraz wzrostu pozostałych kosztów o 16,3 mln PLN (34,8%), który wynika z ujęcia kosztów usług doradczych oraz administracyjnych.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne oraz odpisy/odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej - zysk wyniósł 58,9 mln PLN i był wyższy w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 24,5 mln PLN. Wpływ na to miały głównie następujące pozycje:

- wzrost wyniku z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie w kwocie 44,9 mln PLN;
- wzrost z tytułu otrzymanych odszkodowań (głównie z tytułu zalanych podczas powodzi salonów) w kwocie 9,9 mln PLN;
- wygenerowanie mniejszego zysku ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 15,4 mln PLN; oraz
- utworzenie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców i należności pozostałych - w bieżącym okresie wartość ta wyniosła 5,9 mln PLN, gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców w wysokości 2,5 mln PLN.

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

W efekcie powyższych zdarzeń wynik z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2025 roku wyniósł 514,5 mln PLN i był wyższy o 101,4 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 2,1 mln PLN i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku 2024 o 0,3 mln PLN. Koszty finansowe wyniosły 279,9 mln PLN i były wyższe o 36,0 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na zmiany wpływ miały głównie:

- wzrost wyniku z tytułu ujemnych różnic kursowych w wysokości 48,6 mln PLN w stosunku do dodatnich różnic kursowych w roku poprzednim wynoszących 0,4 m PLN;
- odsetki od leasingu, które wzrosły o 8,0 mln PLN rdr i wyniosły 57,1 mln PLN;
- spadek odsetek od kredytów o 46,2 mln PLN spowodowany znaczną spłatą zadłużenia w Grupie;
- wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących, która spadła o 16,5 mln PLN, głównie ze względu na ubiegłoroczny wpływ wyceny instrumentu wbudowanego w opcję nabycia udziałów DeeZee Sp. z o.o.;
- wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego z tytułu przedterminowej spłaty obligacji Softbank w wysokości 47,4 mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 64,2 mln PLN zysk netto z działalności kontynuowanej Grupy CCC za 6 miesięcy 2025 roku osiągnął wartość 172,5 mln PLN i był niższy o 132,5 mln PLN (rdr). Zmiana w zakresie podatku dochodowego wynika z rozpoznania w poprzednim roku finansowym aktywa od strat podatkowych oraz różnic przejściowych w spółce MODIVO.EU Sp. z o.o. (dawne CCC.eu Sp. z o.o.) ze względu na generowane oraz budżetowane przez tę spółkę zyski.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy CCC na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 10 489,1 mln PLN i była wyższa o 1 437,2 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 4 886,9 mln PLN i była wyższa o 541,2 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku obrotowego. Na zmianę wpływ miały:

- wzrost o 448,9 mln PLN rzeczowych aktywów trwałych;
- wzrost o 68,5 mln PLN długoterminowych należności leasingowych;
- wzrost o 22,5 mln PLN pozycji wartości niematerialne;
- wzrost o 19,5 mln PLN pozycji wartości firmy;
- wzrost o 14,9 mln PLN pozycji prawa do użytkowania;
- spadek o 27,4 mln PLN aktywa z tytułu podatku odroczonego; oraz
- spadek o 5,7 mln PLN długoterminowych należności.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wyniosły 496,7 mln PLN i wzrosły o 22,5 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2025 roku. Zmiana ta wynikała głównie z poniesionych nakładów na oprogramowanie wspomagające kanał sprzedaży e-commerce w wartości 18,2 mln PLN, a także z nakładów na wartości niematerialne w budowie w wartości 20,3 mln PLN, w głównej mierze związanej z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych związanych z aplikacjami eobuwie i Modivo. Wpływ na wzrost miało również nabycie jednostki zależnej Szopex Sp. z o.o., a wraz z nią nabycie znaków towarowych wycenionych w kwocie 23,7 mln PLN. Wzrost ten został skompensowany naliczoną amortyzacją 39,5 mln PLN.

Wartość firmy na dzień bilansowy wyniosła 219,1 mln PLN i wzrosła o 19,5 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2025 roku. Zmiana ta wynikała z rozpoznaniu wartości firmy na nabyciu spółki Szopex Sp. z o.o., przy jednoczesnym wpływie różnic kursowych na wycenę wartości firmy.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 1 420,0 mln PLN i była wyższa o 426,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę wpływ miały:

- poniesione nakłady inwestycyjne w wysokości 481,3 mln PLN związane z rozbudową działalności detalicznej oraz rozwojem modelu omnichannelowego w Grupie;
- amortyzacja w wysokości 64,6 mln PLN;
- dodatnie różnice kursowe z przeliczenia w wysokości 5,3 mln PLN;
- zwiększenie wynikające z nabycia jednostki zależnej Szopex Sp. z o.o. w wysokości 0,5 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane inwestycje w sklepach w wysokości 0,8 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany - zwiększenie w kwocie 4,7 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – dystrybucja na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 535,6 mln PLN i była niższa o 9,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę wpływ miały:

- poniesione nakłady w wysokości 19,3 mln PLN związane z rozbudową centrum logistycznego;
- naliczona amortyzacja w wysokości 16,0 mln PLN;
- zwiększenie wynikające z nabycia jednostki zależnej Szopex Sp. z o.o. w wysokości 9,7 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane aktywa w wysokości 9,7 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany - zmniejszenie w kwocie 12,9 mln PLN.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – pozostałe na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 123,8 mln PLN i była nieznacznie wyższa o 32,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę wpływ miały:

- poniesione nakłady w wysokości 36,2 mln PLN związane głównie z zakupem sprzętu IT i środkiem transportu;
- naliczona amortyzacja w wysokości 10,7 mln PLN;
- zlikwidowane bądź sprzedane aktywa w wysokości 1,7 mln PLN; oraz
- pozostałe zmiany - zwiększenie w kwocie 8,2 mln PLN.

Wartość prawa do użytkowania na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 1 601,8 mln PLN i wzrosła o 14,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Na zmianę miały wpływ następujące czynniki:

- amortyzacja na kwotę 203,7 mln PLN;
- zawarcie nowych umów leasingowych na kwotę 178,9 mln PLN;
- zwiększenie z tytułu modyfikacji umów na kwotę 39,9 mln PLN;
- dodatnie różnice kursowe z przeliczenia na kwotę 12,0 mln PLN; oraz

- zmniejszenie z tytułu zakończenia oraz zmiany zakresu umów leasingowych na kwotę 12,2 mln PLN.

Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 388,5 mln PLN i była niższa o 27,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Należności leasingowe długo- i krótkoterminowe wzrosły o 87,2 mln PLN do poziomu 99,0 mln PLN. Na wzrost ten wpływ miały: podpisanie nowych umów podnajmu sklepów franczyzowych Worldbox oraz podnajem magazynów w łącznej wysokości 90,9 mln PLN, naliczone odsetki w wysokości 1,9 mln PLN oraz ujemne różnice kursowe 0,4 mln PLN. Należności pomniejszone są o spłatę bieżących należności w kwocie 6,0 mln PLN.

Należności długoterminowe zmniejszyły się o 5,7 mln PLN i na dzień bilansowy wynoszą 12,0 mln PLN. Zmiana wynika z przeniesienia do części krótkoterminowej prowizji kredytowych oraz poniesionych opłat związanych z wykorzystywaniem znaków towarowych dotyczących przyszłych okresów.

Aktywa obrotowe

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 896,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku i wyniosła 5 602,2 mln PLN. Na zmianę miały wpływ głównie:

- wzrost wartości zapasów o kwotę 485,5 mln PLN w wyniku zatowarowywania się w związku z kolekcją Back to School/jesień-zima 2025 oraz rozszerzeniem oferty produktowej o towary licencjonowane. Wartość odpisów na zapasy wzrosła w pierwszym półroczu 2025 roku o 16,9 mln PLN;
- wzrost należności handlowych i pozostałych należności o kwotę 341,6 mln PLN, na skutek rosnącej skali sprzedaży oraz zaliczek na poczet dostaw towarów;
- wzrost środków pieniężnych o 44,8 mln PLN, co szerzej opisano w części poświęconej sprawozdaniu z przepływów pieniężnych;
- wzrost krótkoterminowych należności leasingowych o 18,7 mln PLN.

Na wartość zapasów składają się towary (4 094,7 mln PLN), materiały (7,1 mln PLN) oraz aktywa z tytułu zwrotu związane z prawem klienta do zwrotu nieużywanego towaru (30,6 mln PLN). Odpis z tytułu utraty wartości zapasów wyniósł 67,9 mln PLN. Szczegóły dotyczące odpisów zawarto w nocie 5.2.

Wartość krótkoterminowych należności od odbiorców oraz pozostałych wyniosła 1 002,5 mln PLN i wzrosła o 341,6 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2025 roku. Należności handlowe wyniosły 561,5 mln PLN i wzrosły o 230,6 mln PLN, głównie za sprawą zwiększenia skali sprzedaży franczyzowej. Saldo odpisów na należności handlowe wyniosło 101,8 mln PLN. Szczegóły dotyczące odpisów zawarto w nocie 5.2.

Pozostałe należności wyniosły 441,0 mln PLN i wzrosły o 111,0 mln PLN. Na pozostałe należności składały się:

- zaliczki na poczet dostaw towarów i usług w kwocie 137,8 mln PLN (31 stycznia 2025 roku: 98,0 mln PLN), co jest związane z przygotowaniem się do sezonu jesień – zima 2025; ponadto w zaliczkach znajduje się 62,8 mln PLN kosztów usług VAS (value-added services), które nie zostały jeszcze wykonane na dzień bilansowy, mają charakter przygotowawczy – dotyczą dostosowania towarów do sprzedaży, która nastąpi dopiero w późniejszym okresie (kolekcja jesień – zima 2025);
- rozliczenia międzyokresowe kosztów 114,9 mln PLN (31 stycznia 2025 roku: 76,6 mln PLN), wzrost wynika z kosztów związanych z użytkowaniem znaków towarowych;
- należności z tytułu podatków 68,9 mln PLN (31 stycznia 2025 roku: 85,3 mln PLN);
- należności z tytułu fit-outów 34,3 mln PLN (31 stycznia 2025 roku: 11,3 mln PLN);
- należności z tytułu sprzedaży środków trwałych 15,2 mln PLN (31 stycznia 2025 roku: 14,4 mln PLN) oraz
- inne należności, m.in. związane z porozumieniami z dostawcami, 69,9 mln PLN (31 stycznia 2025 roku: 44,4 mln PLN).

Zobowiązania

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 105,7 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku i na dzień bilansowy wyniosła 3 163,6 mln PLN.

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosły 1 476,5 mln PLN i w porównaniu do okresu porównawczego spadły o 95,5 mln PLN, głównie na skutek zmiany struktury zadłużenia (szczegóły zawarte w nocie 4.2).

Pozostałe długoterminowe zobowiązania na dzień bilansowy wyniosły 39,7 mln PLN i dotyczą kaucji oraz części długoterminowej rozliczeń fit-outów.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących w części długoterminowej dotyczą spółki Szopex Sp. z o.o.. Wartość na 31 lipca 2025 roku wyniosła 37,4 mln PLN. Instrument jest wyceniany zgodnie z zapisami umowy. Szczegóły w nocie 6.1 oraz 6.2.

Zobowiązania leasingowe długo- i krótkoterminowe wzrosły w stosunku do 31 stycznia 2025 roku o łączną wartość 129,5 mln PLN. Zmiana ta wynika z bieżących płatności z tytułu umów w wysokości 293,4 mln PLN, naliczonych odsetek 58,2 mln PLN, zwiększenia z tytułu modyfikacji umów w kwocie 119,9 mln PLN, zawarcia nowych umów 220,9 mln PLN oraz różnic kursowych w kwocie 23,9 mln PLN.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 894,1 mln PLN i na dzień bilansowy wynosi 4 952,2 mln PLN. Na saldo tej pozycji składały się głównie:

- zobowiązania handlowe i inne, których saldo na dzień bilansowy zwiększyło się o 809,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku i na dzień bilansowy wyniosło 3 325,2 mln PLN. Zmiana salda wynika z sezonowości towarowania się Grupy oraz nakładów inwestycyjnych w związku z inwestycjami w sklepach, dotyczących rozbudowy sieci oraz modernizacji istniejących sklepów;
- krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji w wartości 443,0 mln PLN, które w porównaniu do okresu poprzedniego wzrosły o 118,3 mln PLN (324,7 mln PLN na dzień 31 stycznia 2025 roku) – głównie za sprawą zmiany struktury zadłużenia (szczegóły zawarte w nocie 4.2);
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 431,8 mln PLN, które w porównaniu do poprzedniego okresu spadły o 60,4 mln PLN. Zmiana jest spowodowana głównie spadkiem zobowiązań z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń o 97,6 mln PLN (wartość na 31 lipca 2025 roku: 141,0 mln PLN), przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu umów z klientami o 31,3 mln PLN (wartość na dzień bilansowy: 67,3 mln PLN), w związku ze sprzedanymi oraz wydanymi a nie wykorzystanymi kartami podarunkowymi. Na dzień 31 lipca 2025 roku rozpoznano zobowiązanie kapitałowe w związku z nabyciem spółki Szopex Sp. z o.o. w kwocie 13,6 mln PLN (pozostała część ceny do zapłaty za nabyte 75% udziałów), zobowiązania z tytułu zwrotu zmniejszyły się o 11,0 mln PLN (wartość na dzień 31 lipca 2025 roku: 52,8 mln PLN);
- zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosły 115,7 mln PLN, szczegółowe informacje zawarto w nocie 6.1.

Zobowiązania z tytułu wykupu udziałów niekontrolujących – spółki DeeZee Sp. z o.o. wzrosły w stosunku do 31 stycznia 2025 roku o 0,6 mln PLN i wyniosły 11,4 mln PLN. Całość zostanie rozliczona w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Instrument jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie. W pozycji tej prezentowane jest także zobowiązanie do wykupu 2,51% akcji Modivo w wysokości 104,3 mln PLN. Zobowiązanie to zostało ujęte w kwocie nominalnej z uwagi na termin wymagalności. Szczegóły w nocie 6.1.

Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31 lipca 2025 roku wyniósł 2 373,3 mln PLN i był wyższy o 437,4 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika z emisji akcji, wyceny programu motywacyjnego oraz wygenerowanego zysku netto za 6 miesięcy 2025 roku w wysokości 172,5 mln PLN, przy jednoczesnym wykupie udziałów niekontrolujących MODIVO.COM S.A..

W dniu 2 kwietnia 2025 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego CCC S.A. poprzez emisję 8,2 mln sztuk akcji serii N o cenie nominalnej 0,1 PLN oraz cenie emisyjnej 190,0 PLN. Wpływy z emisji wyniosły 1 550,0 mln PLN i zostały pomniejszone o koszty emisji w wysokości 7,7 mln PLN. Podmiot zależny od Dariusza Miłka tj. Ultro Investment PSA objął akcje o wartości 500,0 mln PLN, natomiast pozostałe akcje zostały objęte przez szerokie grono akcjonariuszy. Kapitał podstawowy został powiększony o kwotę 0,8 mln PLN, pozostała część środków zasilila kapitał zapasowy CCC S.A.. Środki z emisji zostały przeznaczone na nabycie udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych MODIVO.COM S.A. (A&R Investments Limited z siedzibą w Birkirkara, EMBUD 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz Orion 47 Damian Zapłata S.K.A. z siedzibą w Warszawie).

Dnia 9 kwietnia 2025 roku Grupa nabyła za kwotę 1 252,8 mln PLN 2 038 000 szt. akcji MODIVO.COM S.A., zwiększając tym samym swoje zaangażowanie w Spółkę do poziomu 97,49%. Pozostała część akcjonariuszy, tj. 252 505 szt. akcji będących w posiadaniu MKK3 Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, zostanie wykupiona zgodnie z aneksem z dnia 3 lipca 2025 roku w dniu 4 sierpnia 2025 roku. W wyniku transakcji wartość udziałów niekontrolujących uległa zmniejszeniu o 103,4 mln PLN w korespondencji z zyskami zatrzymanymi.

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

(CCC S.A.) do emisji akcji własnych na rzecz wskazanych podmiotów. Instrument kapitałowy został wyceniony na kwotę 50,0 mln PLN i został zaprezentowany w ramach zysków zatrzymanych.

Dnia 28 maja 2025 roku nabyto 75% udziałów Szopex Sp. z o.o., a na pozostałe 25% została podpisana warunkowa umowa ich nabycia zależna od parametrów EBITDA oraz długu netto w oparciu o przyszłe wyniki spółki. Na moment nabycia wartość udziałów niekontrolujących wyniosła 5,0 mln PLN. W ramach umowy nabycia stronom przysługuje symetryczna opcja nabycia/sprzedaży pozostałych 25% udziałów w spółce. Cena nabycia pozostałych 25% jest uzależniona od wyników finansowych spółki za 2028 i może zostać wykonana po tej dacie. W związku z instrumentem ujęto w sprawozdaniu zobowiązanie wobec udziałowców mniejszościowych w kwocie 37,4 mln PLN w korespondencji z zyskami zatrzymanymi. Szczegóły dotyczące nabycia w nocie 6.3, a wyceny instrumentu w nocie 6.1.

Ponadto odniesiono w kapitały wpływ wyceny programu motywacyjnego CCC w wysokości 4,1 mln PLN. Opis programu motywacyjnego zawarto w nocie 6.4.

2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI

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

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy szyldu i wyróżnia:

- CCC,
- HalfPrice,
- MODIVO (MODIVO oraz eobuwie).

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

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Szczegółowe dane dotyczące sezonowości oraz cykliczności sprzedaży zawarto w Sprawozdaniu z działalności Zarządu w rozdziale 18.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

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

Miarą zysku lub straty segmentu jest EBITDA, która oznacza Zysk brutto ze sprzedaży pomniejszony o koszty punktów handlu oraz pozostałe koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne, oraz powiększone o pozostałe przychody operacyjne, a także (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, skorygowany o amortyzację. EBITDA nie jest miarą definiowaną przez MSSF i sposób jej kalkulacji może się różnić w zależności od podmiotu.

Aktywa segmentów sprawozdawczych, regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych obejmują wyłącznie zapasy. Pozostałe aktywa i zobowiązania są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów operacyjnych.

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

01.02.2025-31.07.2025	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, przeglądane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 403,3	941,6	1 893,7	5 238,6	–	5 238,6
Zysk brutto ze sprzedaży	1 336,0	462,3	819,9	2 618,2	–	2 618,2
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	56%	49%	43%	50%		50%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–930,4	–412,6	–606,8	–1 949,8	–	–1 949,8
Koszty ogólnego zarządu	–133,5	–9,6	–69,7	–212,8	–	–212,8
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	48,6	12,0	–1,7	58,9	–	58,9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	320,7	52,1	141,7	514,5	–	514,5
Amortyzacja	–189,1	–85,4	–53,3	–327,8	–	–327,8
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	509,8	137,5	195,0	842,3	–	842,3
Przychody finansowe						2,1
Pozostałe koszty finansowe						–279,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						236,7

Aktywa segmentów:	31.07.2025					
Zapasy	2 040,6	812,8	1 211,1	4 064,5	–	4 064,5
w sklepach	872,8	368,2	58,1	1 299,1		
w magazynie centralnym	1 167,8	444,6	1 153,0	2 765,4		

01.02.2024-31.07.2024	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, przeglądane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 099,7	782,9	1 967,9	4 850,5	–	4 850,5
Zysk brutto ze sprzedaży	1 259,2	398,0	787,9	2 445,1	–	2 445,1
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	60%	51%	40%	50%		50%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–830,4	–300,4	–771,4	–1 902,2	–	–1 902,2
Koszty ogólnego zarządu	–122,6	–13,0	–28,6	–164,2	–	–164,2
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9,5	0,3	24,6	34,4	–	34,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	315,7	84,9	12,5	413,1	–	413,1
Amortyzacja	–172,6	–67,2	–54,5	–294,3	–	–294,3
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	488,3	152,1	67,0	707,4	–	707,4
Przychody finansowe						2,4
Pozostałe koszty finansowe						–243,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						171,6

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

01.05.2025-31.07.2025	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzeładowane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 352,5	498,9	1 028,3	2 879,7	–	2 879,7
Zysk brutto ze sprzedaży	755,0	237,2	428,2	1 420,4	–	1 420,4
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	56%	48%	42%	49%		49%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–490,5	–216,6	–322,2	–1 029,3	–	–1 029,3
Koszty ogólnego zarządu	–70,2	–4,2	–31,5	–105,9	–	–105,9
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	9,4	5,4	–1,0	13,8	–	13,8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	203,7	21,8	73,5	299,0	–	299,0
Amortyzacja	–94,2	–45,6	–26,5	–166,3	–	–166,3
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	297,9	67,4	100,0	465,3	–	465,3
Przychody finansowe						0,3
Pozostałe koszty finansowe						–140,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						158,6

01.05.2024-31.07.2024	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	Korekty konsolidacyjne	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
niebadane, nieprzeładowane						
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 132,3	412,1	1 044,8	2 589,2	–	2 589,2
Zysk brutto ze sprzedaży	674,0	209,8	398,5	1 282,3	–	1 282,3
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	60%	51%	38%	50%		50%
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	–419,3	–152,0	–396,2	–967,5	–	–967,5
Koszty ogólnego zarządu	–60,1	–6,1	–4,8	–71,0	–	–71,0
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	12,8	–0,2	6,1	18,7	–	18,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	207,4	51,5	3,6	262,5	–	262,5
Amortyzacja	–84,9	–31,5	–28,0	–144,4	–	–144,4
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	292,3	83,0	31,6	406,9	–	406,9
Przychody finansowe						–2,4
Pozostałe koszty finansowe						–135,3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						124,8

AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INNYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZCZONEGO)	31.07.2025	31.01.2025
	niebadane, przeładowane	Badane
Polska	3 161,3	2 382,4
Czechy	309,1	343,6
Węgry	171,4	145,1
Rumunia	340,6	394,5
Słowacja	128,8	142,0
Pozostałe	375,7	510,7
Razem aktywa trwałe (z wyłączeniem innych aktywów finansowych i podatku odroczonego)	4 486,9	3 918,3

Poniższa informacja o przychodach oparta jest na danych o lokalizacji sklepów w przypadku sprzedaży w sklepach stacjonarnych oraz na bazie kraju, do którego jest wysyłana przesyłka w przypadku sprzedaży digital (e-commerce).

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty geograficzne i kraje:

	Przychody ze sprzedaży	01.02.2025-31.07.2025				01.02.2024-31.07.2024			
		CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem
Polska	Polska	1 715,3	652,3	943,1	3 310,7	1 413,4	576,0	813,2	2 802,6
Europa Środkowo - Wschodnia	Czechy	153,2	66,9	108,9	329,0	146,2	55,0	126,2	327,4
	Słowacja	90,6	31,3	48,9	170,8	94,1	24,0	64,3	182,4
	Węgry	119,9	26,6	70,5	217,0	121,9	18,8	75,7	216,4
	Rumunia	150,5	50,2	169,9	370,6	162,0	37,3	194,1	393,4
	Bułgaria	45,9	14,6	100,6	161,1	37,8	–	105,0	142,8
	Słowenia	20,6	10,6	13,1	44,3	21,7	12,1	15,5	49,3
	Chorwacja	51,0	3,6	42,3	96,9	47,9	4,2	50,4	102,5
	Litwa	5,9	13,9	36,2	56,0	5,7	6,8	37,6	50,1
	Łotwa	6,7	11,6	10,2	28,5	7,2	11,4	13,8	32,4
	Estonia	6,3	–	1,3	7,6	5,9	–	1,5	7,4
	Serbia	20,8	–	–	20,8	18,5	–	–	18,5
	Ukraina	16,6	17,2	100,1	133,9	17,4	6,9	71,7	96,0
	Razem	688,0	246,5	702,0	1 636,5	686,3	176,5	755,8	1 618,6
Europa Zachodnia	Austria	–	22,5	–	22,5	–	30,4	11,0	41,4
	Szwajcaria	–	–	–	–	–	–	22,8	22,8
	Niemcy	–	–	83,2	83,2	–	–	119,2	119,2
	Francja	–	–	–	–	–	–	20,8	20,8
	Hiszpania	–	20,3	6,7	27,0	–	–	9,8	9,8
	Włochy	–	–	43,6	43,6	–	–	66,1	66,1
	Szwecja	–	–	–	–	–	–	14,0	14,0
	Grecja	–	–	115,1	115,1	–	–	135,2	135,2
	Razem	–	42,8	248,6	291,4	–	30,4	398,9	429,3
CCC GK	Razem	2 403,3	941,6	1 893,7	5 238,6	2 099,7	782,9	1 967,9	4 850,5

	Przychody ze sprzedaży	01.05.2025-31.07.2025				01.05.2024-31.07.2024			
		CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem
Polska	Polska	950,5	336,6	483,7	1 770,8	738,8	302,1	429,9	1 470,8
Europa Środkowo - Wschodnia	Czechy	89,5	36,0	63,1	188,6	82,7	29,2	68,1	180,0
	Słowacja	52,0	17,2	27,6	96,8	54,2	13,0	33,2	100,4
	Węgry	68,1	13,4	39,3	120,8	68,2	9,3	38,4	115,9
	Rumunia	89,4	29,4	97,9	216,7	93,7	20,6	104,6	218,9
	Bułgaria	28,2	9,4	57,2	94,8	22,0	–	56,3	78,3
	Słowenia	12,0	5,7	7,4	25,1	12,4	6,2	8,6	27,2
	Chorwacja	31,9	1,9	25,1	58,9	29,1	2,2	28,6	59,9
	Litwa	3,3	7,0	18,2	28,5	3,4	4,0	17,8	25,2
	Łotwa	4,0	6,2	5,2	15,4	4,1	6,8	7,3	18,2
	Estonia	3,8	–	0,7	4,5	3,6	–	0,8	4,4
	Serbia	13,2	–	–	13,2	10,8	–	–	10,8
	Ukraina	6,6	12,7	54,4	73,7	9,3	2,7	31,3	43,3
	Razem	402,0	138,9	396,1	937,0	393,5	94,0	395,0	882,5
Europa Zachodnia	Austria	–	12,1	–	12,0	–	16,0	5,9	21,9
	Szwajcaria	–	–	–	–	–	–	11,7	11,7
	Niemcy	–	–	44,8	44,9	–	–	61,9	61,9
	Francja	–	–	–	–	–	–	13,0	13,0
	Hiszpania	–	11,3	4,5	15,8	–	–	5,8	5,8
	Włochy	–	–	28,3	28,3	–	–	37,9	37,9
	Szwecja	–	–	–	–	–	–	6,7	6,7
	Grecja	–	–	70,9	70,9	–	–	77,0	77,0
	Razem	–	23,4	148,5	171,9	–	16,0	219,9	235,9
CCC GK	Razem	1 352,5	498,9	1 028,3	2 879,7	1 132,3	412,1	1 044,8	2 589,2

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

3.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

niebadane, przeglądane	01.02.2025-31.07.2025				01.02.2024-31.07.2024			
	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem
Przychody ze sprzedaży								
Obuwie	1 904,7	173,6	1 342,1	3 420,4	1 769,4	148,1	1 506,6	3 424,1
Torby	183,3	68,7	109,2	361,2	168,9	44,6	125,8	339,3
Odzież	35,6	463,9	404,9	904,4	3,6	452,7	291,3	747,6
Inne [1]	137,7	235,4	37,5	410,6	129,0	137,5	44,2	310,7
Razem przychody ze sprzedaży towarów	2 261,3	941,6	1 893,7	5 096,6	2 070,9	782,9	1 967,9	4 821,7
Usługi	142,0	–	–	142,0	28,8	–	–	28,8
Razem przychody ze sprzedaży	2 403,3	941,6	1 893,7	5 238,6	2 099,7	782,9	1 967,9	4 850,5

01.05.2024-31.07.2024	01.05.2025-31.07.2025				01.05.2024-31.07.2024			
	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem	CCC	HalfPrice	MODIVO	Razem
Przychody ze sprzedaży								
Obuwie	1 040,0	81,2	715,1	1 836,3	942,2	72,4	800,3	1 814,9
Torby	107,4	41,3	67,0	215,7	97,6	24,7	69,6	191,9
Odzież	22,6	260,7	224,8	508,1	3,7	225,6	149,9	379,2
Inne [1]	78,6	115,7	21,4	215,7	71,0	89,4	25,1	185,5
Razem przychody ze sprzedaży towarów	1 248,6	498,9	1 028,3	2 775,8	1 114,5	412,1	1 044,8	2 571,4
Usługi	103,9	–	–	103,9	17,8	–	–	17,8
Razem przychody ze sprzedaży	1 352,5	498,9	1 028,3	2 879,7	1 132,3	412,1	1 044,8	2 589,2

[1] Kategoria „Inne” to przede wszystkim (wg wartości): kosmetyki do obuwia, wkładki, paski, portfele, skarpety, biżuteria i dodatki, home decor i beauty.

Grupa prowadzi sprzedaż detaliczną i digital do odbiorców indywidualnych, a także sprzedaż hurtową i franczyzową. Sprzedaż do żadnego pojedynczego odbiorcy nie przekroczyła 10% ogółu przychodów.

Przychody ze sprzedaży towarów obejmują także sprzedaż hurtową i franczyzową, która w sztydzie CCC wyniosła 166,4 mln PLN (w porównawczym okresie 18,3 mln PLN), natomiast w sztydzie MODIVO wartość wyniosła 183,4 mln PLN (w okresie porównawczym 73,0 mln PLN).

W kategorii „Usługi” Grupa prezentuje także przychody z tytułu najmu w wysokości 12,6 mln PLN w pierwszym półroczu 2025 roku.

W kwietniu 2025 została uruchomiona nowa usługa subskrypcyjna – Modivo Club pozwalająca na integrację bazy klienckiej Grupy CCC, a tym samym na generowanie ruchu organicznego do wszystkich sztydów Grupy.

W ramach Modivo Club klientom przysługują szereg benefitów, akcji promocyjnych oraz wydłużony okres zwrotów. W przypadku wydania klientowi nieodpłatnie wirtualnej karty podarunkowej w związku z dokonaniem zakupu towaru i uczestnictwem w Modivo Club, Grupa ocenia, że wirtualna karta daje klientowi prawo materialne i przypisuje do niej część ceny towaru w oparciu o proporcjonalną indywidualną cenę sprzedaży (przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa jej realizacji w przyszłości). Przypisaną do karty cenę Grupa ujmuje jako zobowiązania z tytułu umów z klientami, drugostronnie dokonując korekty rozpoznanego przychodu z tytułu sprzedaży towaru. Wartość zobowiązania z tytułu umów z klientami na dzień 31 lipca 2025 wyniosła 67,3 mln PLN, na 31 stycznia 2025 roku 36,0 mln PLN.

Zakupione subskrypcje Modivo Club stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów i są rozliczane w okresie na jaki przypada subskrypcja (12 miesięcy). W raportowanym okresie wartość rozpoznanych przychodów wyniosła 4,3 mln PLN.

3.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2025-31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-2 603,6	-	-	-2 603,6
Zużycie materiałów i energii	-	-50,0	-17,0	-67,0
Odpis na zapasy	-16,8	-	-	-16,8
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-549,6	-76,2	-625,8
Usługi transportowe	-	-216,9	-0,6	-217,5
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-220,8	-21,6	-242,4
Reklama	-	-381,1	-0,2	-381,3
Amortyzacja	-	-295,9	-31,9	-327,8
Podatki i opłaty	-	-24,7	-2,1	-26,8
Pozostałe koszty	-	-210,8	-63,2	-274,0
Razem	-2 620,4	-1 949,8	-212,8	-4 783,0

01.02.2024-31.07.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane				
Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	-2 414,5	-	-	-2 414,5
Zużycie materiałów i energii	-	-51,2	-15,9	-67,1
Odpis na zapasy	9,1	-	-	9,1
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-514,1	-57,1	-571,2
Usługi transportowe	-	-223,6	-0,3	-223,9
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-206,7	-9,1	-215,8
Reklama	-	-421,3	-0,2	-421,5
Amortyzacja	-	-263,2	-31,1	-294,3
Podatki i opłaty	-	-24,5	-3,6	-28,1
Pozostałe koszty	-	-197,6	-46,9	-244,5
Razem	-2 405,4	-1 902,2	-164,2	-4 471,8

01.05.2025-31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 459,8	-	-	-1 459,8
Zużycie materiałów i energii	-	-24,4	-7,2	-31,6
Odpis na zapasy	0,5	-	-	0,5
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-292,4	-34,7	-327,1
Usługi transportowe	-	-108,9	-0,2	-109,1
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-112,4	-14,4	-126,8
Reklama	-	-201,3	-	-201,3
Amortyzacja	-	-148,0	-18,3	-166,3
Podatki i opłaty	-	-12,5	-1,0	-13,5
Pozostałe koszty	-	-129,4	-30,1	-159,5
Razem	-1 459,3	-1 029,3	-105,9	-2 594,5

01.05.2024-31.07.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeglądane				
Koszty nabycia i wytworzenia sprzedanych towarów	-1 326,1	-	-	-1 326,1
Zużycie materiałów i energii	-	-22,5	-8,9	-31,4
Odpis na zapasy	19,2	-	-	19,2
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-260,5	-20,1	-280,6
Usługi transportowe	-	-116,7	-0,2	-116,9
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-97,6	-3,2	-100,8
Reklama	-	-220,5	-0,2	-220,7
Amortyzacja	-	-128,4	-16,0	-144,4
Podatki i opłaty	-	-12,0	-1,7	-13,7
Pozostałe koszty	-	-109,3	-20,7	-130,0
Razem	-1 306,9	-967,5	-71,0	-2 345,4

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

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,4	15,8	0,1	3,4
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	44,4	-	-6,3	-
Odszkodowania	11,1	1,2	4,5	0,5
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	-	1,1	-	0,6
Zysk z tytułu rozliczenia inwestycji w sklepach z wynajmującymi	7,8	5,0	4,1	1,9
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	0,5	-	-0,1	-
Dotacje	0,2	-	0,1	-0,1
Zysk z tytułu okazjonalnego nabycia	-	8,0	-	8,0
Pozostałe	16,8	16,8	9,8	10,1
Pozostałe przychody operacyjne razem	81,2	47,9	12,2	24,4

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Pozostałe koszty operacyjne				
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, prawa do użytkowania i wartości firmy	-	-1,9	-	-
Odsetki i kary	-2,7	-1,9	-1,6	-0,6
Strata z tytułu rozliczenia umów leasingowych	-	-3,4	-	-2,7
Pozostałe	-13,7	-8,3	-3,2	-2,7
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	-	-0,5	-	1,3
Pozostałe koszty operacyjne razem	-16,4	-16,0	-4,8	-4,7

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe)				
Odpis aktualizujący należności handlowe i pozostałe	-5,9	2,5	6,4	-1,0
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe) razem	-5,9	2,5	6,4	-1,0

	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2024-31.07.2024	01.05.2025-31.07.2025	01.05.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego, udzielonych pożyczek i innych	2,1	0,4	0,3	0,3
Wynik na różnicach kursowych	–	0,4	–	–1,4
Zysk z tytułu modyfikacji umowy kredytowej	–	–	–	–1,7
Inne przychody finansowe	–	1,1	–	–0,1
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	–	0,5	–	0,5
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	–	–	–	–
Razem	2,1	2,4	0,3	–2,4

	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2024-31.07.2024	01.05.2025-31.07.2025	01.05.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Koszty finansowe				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	–107,3	–153,5	–48,2	–78,3
Wynik na modyfikacji zobowiązania finansowego	–	–0,8	–	–
Wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego (przedterminowa spłata obligacji SoftBank)	–47,4	–	–47,4	–
Odsetki od leasingu	–57,1	–49,1	–28,9	–25,6
Wynik na różnicach kursowych	–48,2	–	–3,7	–
Prowizje	–5,9	–6,1	–4,6	–3,8
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	–5,3	–21,8	–2,8	–17,1
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje zamienne na akcje Modivo - opcja dobrowolnej konwersji (voluntary conversion option)	–	–4,4	–	–4,4
Inne koszty finansowe	–8,7	–8,2	–5,1	–6,1
Razem	–279,9	–243,9	–140,7	–135,3

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

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

Na dzień 31 lipca 2025 w oparciu o stosowane polityki rachunkowości oraz identyfikację przesłanek Grupa dokonała testów na utratę wartości firmy oraz w odniesieniu do wybranych ośrodków wypracowujących środki pieniężne w postaci sklepów. Poniższa tabela przedstawia ośrodki/ grupy ośrodków, dla których przeprowadzono testy na utratę wartości:

	Grupa ośrodków wypracowujących środki pieniężne (poniżej segmentu operacyjnego)	Ośrodek wypracowujący środki pieniężne (sklep)
Sklepy (ośrodek wypracowujący środki pieniężne), dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości		X
MODIVO Romania S.A.	X	
OÜ Modivo Estonia	X	

Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów

Wartość odzyskiwalna skalkulowana dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne lub ich grup, do których zostały przypisane aktywa została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na Rocznym Planie Finansowym na rok finansowy 2025 oraz planów co do kolejnych lat, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z wymogów MSR 36 (w tym bez uwzględnienia nowych inwestycji, w tym otwarć nowych sklepów). Założenia służące do konstrukcji Roczego Planu Finansowego to: poziom inflacji, poziom kształtowania się kursów walutowych kluczowych walut (EUR i USD).

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej są następujące:

- średnia marża zysku EBITDA;
- przewidywany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (5 lat);
- rezydualna stopa wzrostu;
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności.

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

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

Szczegóły w odniesieniu do tych założeń opisane zostały poniżej w sekcjach dedykowanych poszczególnym testom.

Testy na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne (testy aktywów sklepowych)

Na dzień 31 lipca 2025 roku Grupa zidentyfikowała przesłanki do utraty wartości aktywów sklepowych oraz prawa do użytkowania aktywów w odniesieniu do sklepów, które przynosiły straty na poziomie wyniku operacyjnego (EBIT) w latach 2023 i 2024. Każdy sklep stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne i podlegał osobnej analizie pod kątem utraty wartości. Liczba sklepów, dla których przeprowadzono test na utratę wartości wyniosła 31, w poprzednim roku obrotowym 17.

Dla każdego testowanego sklepu przyjęto okres prognozy odpowiadający okresowi trwania umów najmu. Podstawą do ustalenia wartości użytkowej były następujące parametry:

- poziom przychodów z metra kwadratowego powierzchni sklepu oraz kosztów sprzedanych produktów;
- wpływ zmian przychodów na koszty bezpośrednie;
- poziom planowanej marży brutto do przychodów ze sprzedaży;
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Dynamika przychodów oraz poziom marżowości brutto w roku 2025 zostały oparte na Planie dla poszczególnych sklepów spójnym z Rocznym Planem Finansowym Grupy na 2025 rok i jego aktualizacjami. Poziom przychodów w kolejnych latach, tj. 2026 – 2028 został ustalony na podstawie zakładanych zmian głównych parametrów w odniesieniu do roku bazowego 2025, przy założeniu planów Grupy dotyczących wzrostów wynikających z kluczowych kierunków strategicznych.

Dynamika zmian poszczególnych pozycji kosztowych została oszacowana na podstawie Planu i jego aktualizacji na rok 2025 oraz dla lat kolejnych, uwzględnionych w strategii prognozowanych wskaźników inflacji dla danego kraju. Dynamika inflacji pozycji kosztowych została skorygowana o wpływ oczekiwanych korzyści wynikających z wdrożenia programów poprawy rentowności sklepów.

W przypadku oszacowania wartości użytkowej, Zarząd jest przekonany, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono konieczności zawiązania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów sklepowych w półroczu zakończonym 31 lipca 2025.

Wartość bilansowa odpisów z tytułu utraty wartości sklepów (głównie inwestycje w sklepach oraz prawa do użytkowania aktywów) na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 13,9 mln PLN, natomiast na dzień bilansowy 31 stycznia 2025 roku wartość odpisów wyniosła 14,0 mln PLN.

Testy grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne (poniżej segmentu operacyjnego)

W związku z wystąpieniem przesłanek do testowania wartości aktywów na utratę wartości, przeprowadzono testy na utratę wartości na poziomie grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne (najniższy poziom do którego można przypisać dane aktywo).

Testom na dzień bilansowy podlegały:

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

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

Kluczowe wskaźniki, na podstawie przyjętych założeń kształtują się następująco:

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

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

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 lipca 2025 roku nie wykazały konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

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

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

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

4.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

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

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w danym roku obrotowym, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej CCC w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

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

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

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

Zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 2,29 PLN za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku. Za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2024 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 4,82 PLN.

4.2. ZADŁUŻENIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I OBLIGACJI

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

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

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

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

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

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

Po dniu bilansowym zostały podpisane istotne umowy, aneksy wpływające na zwiększenie dostępnych limitów faktoringu odwrotnego i gwarancji bankowych Grupy. Szczegóły w nocie 7.

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

niebadane, przeglądane	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
	KREDYTY	KREDYTY	OBLIGACJE	
Stan na 01.02.2025	1 096,2	225,8	574,7	1 896,7
krótkoterminowe	98,9	225,8	–	324,7
długoterminowe	997,3	–	574,7	1 572,0
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia				
- otrzymane finansowanie - wpływ	349,6	660,0	–	1 009,6
- koszty transakcyjne/modyfikacja umowy	–	–4,6	–	–4,6
Naliczenie odsetek	46,5	15,9	43,6	106,0
Płatności z tytułu zadłużenia				
- spłaty kapitału	–228,7	–	–500,0	–728,7
- odsetki zapłacone	–45,6	–9,6	–165,7	–220,9
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	–142,9	–62,7	–	–205,6
Wzrost w wyniku nabycia jednostki zależnej	19,9	–	–	19,9
Pozostałe zmiany niepieniężne	–0,3	–	47,4	47,1

Stan na 31.07.2025	1 094,7	824,8	–	1 919,5
krótkoterminowe	273,7	169,3	–	443,0
Transza A	102,0	–	–	102,0
Transza B	136,0	–	–	136,0
Transza C	11,2	–	–	11,2
Pozostałe (pozostałe kredyty, karty kredytowe)	24,5	169,3	–	193,8
długoterminowe	821,0	655,5	–	1 476,5
Transza A	448,1	–	–	448,1
Transza C	342,6	–	–	342,6
Transza D	12,3	–	–	12,3
Pozostałe (pozostałe kredyty, karty kredytowe)	18,0	655,5	–	673,5

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

badane	FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ CCC		FINANSOWANIE JEDNOSTKI BIZNESOWEJ MODIVO		RAZEM
	KREDYTY I POŻYCZKI	OBLIGACJE	KREDYTY	OBLIGACJE	
Stan na 01.02.2024	529,2	541,2	285,7	739,3	2 095,4
krótkoterminowe	390,2	3,6	285,7	739,3	1 418,8
długoterminowe	139,0	537,6	–	–	676,6
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
- otrzymane finansowanie - wpływ	701,2	–	–	–	701,2
- otrzymane, o charakterze bezgotówkowym, nowe refinansowanie w ramach rozliczeń pomiędzy bankami konsorcjum	668,0	–	–	–	668,0
- koszty transakcyjne/modyfikacja umowy	–	10,9	0,9	–	11,8
Naliczenie odsetek	60,3	63,4	20,3	171,7	315,7
Płatności z tytułu zadłużenia					
- spłaty kapitału	–236,0	–549,4	–	–	–785,4
- rozliczenie spłat kapitału, o charakterze bezgotówkowym, w ramach nowego refinansowania pomiędzy bankami konsorcjum	–713,0	–	–	–	–713,0
- odsetki zapłacone	–64,0	–66,1	–20,3	–	–150,4
Wzrost z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym (w tym nowe refinansowanie)	150,7	–	–	–	150,7
Spadek z tytułu zmiany stanu kredytu w rachunku bieżącym	–	–	–60,8	–	–60,8
Pozostałe zmiany niepieniężne	–0,2	–	–	–336,3	–336,5
Stan na 31.01.2025	1 096,2	–	225,8	574,7	1 896,7
krótkoterminowe	98,9	–	225,8	–	324,7
Transza A	78,0	–	–	–	78,0
Transza B	0,5	–	–	–	0,5
Transza C	11,0	–	–	–	11,0
Pozostałe (pozostałe kredyty, karty kredytowe)	9,4	–	225,8	–	235,2
długoterminowe	997,3	–	–	574,7	1 572,0
Transza A	507,4	–	–	–	507,4
Transza B	141,4	–	–	–	141,4
Transza C	348,5	–	–	–	348,5
Obligacje Softbank	–	–	–	574,7	574,7

4.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

31.07.2025	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
niebadane, przeglądane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty	223,0	322,7	749,6	976,1	–	2 271,4	1 919,5
Zobowiązania wobec dostawców	1 681,7	399,3	–	–	–	2 081,0	2 081,0
Zobowiązania z tytułu faktoringu	589,2	655,0	–	–	–	1 244,2	1 244,2
Zobowiązania z tytułu zwrotu	52,8	–	–	–	–	52,8	52,8
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	104,3	11,4	–	37,4	–	153,1	153,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	199,6	409,9	1 017,8	508,9	341,5	2 477,7	2 121,4
Zobowiązania finansowe razem	2 850,6	1 798,3	1 767,4	1 522,4	341,5	8 280,2	7 572,0

31.01.2025	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
badane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty	264,9	139,1	590,1	606,9	–	1 601,0	1 322,0
Obligacje	–	–	639,8	–	–	639,8	574,7
Zobowiązania wobec dostawców	1 588,3	302,5	–	–	–	1 890,8	1 890,8
Zobowiązania z tytułu faktoringu	462,7	162,3	–	–	–	625,0	625,0
Zobowiązania z tytułu zwrotu	63,8	–	–	–	–	63,8	63,8
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	99,8	10,8	–	–	–	110,6	110,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	222,0	379,7	906,4	453,2	383,6	2 344,9	1 991,9
Zobowiązania finansowe razem	2 701,5	994,4	2 136,3	1 060,1	383,6	7 275,9	6 578,8

4.4. DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

niebadane, przeglądane	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Stan na dzień 01.02.2025	660,9	3 008,0
Stan na dzień 31.07.2025	1 002,5	3 757,0
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	–341,6	749,0
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań / należności inwestycyjnych	17,6	–191,8
Nabycie jednostki zależnej	9,8	–66,9
Zmiana prezentacji rozliczeń fit-outów	–	36,9
Zmiany stanu zobowiązań kapitałowych	–	–13,6
Pozostałe	0,1	–0,1
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	–314,1	513,5

niebadane, przeglądane	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Stan na dzień 01.02.2024	377,1	2 282,9
Stan na dzień 31.07.2024	483,6	2 599,4
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-106,5	316,5
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań / należności inwestycyjnych	4,2	8,5
Nabycie jednostek zależnych	16,3	-6,2
Pozostałe	-3,6	-1,2
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-89,6	317,6

	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
Naliczone odsetki i różnice kursowe	3,1	-0,6
Zmiana stanu rezerw	5,9	19,2
Wycena programu opcji pracowniczych	4,1	-9,6
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących eobuwie.pl, DeeZee i Szopex	5,1	21,8
Wycena instrumentów pochodnych	-3,7	-1,4
Refinansowanie - zmiany niepieniężne	-	0,3
Zmiany prawa do użytkowania oraz zobowiązania leasingowego	10,5	15,3
Wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego - SoftBank	47,4	-
Pozostałe	-8,1	-13,6
Razem	64,3	31,4

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

5.1. REZERWY

niebadane, przeglądane	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE	REZERWA NA ZWROTY I REKLAMACJE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.02.2025	18,4	10,5	0,1	0,6	29,6
krótkoterminowe	3,8	10,5	0,1	0,6	15,0
długoterminowe	14,6	-	-	-	14,6
Stan na 01.02.2024	18,4	10,5	0,1	0,6	29,6
Utworzenie	-	9,3	2,0	4,7	16,0
Wykorzystanie	-	-6,9	-	-	-6,9
Rozwiązanie	-0,2	-	-	-4,7	-4,9
Zwiększenie wynikające z nabycia jednostek zależnych	1,5	-	-	0,2	1,7
Stan na 31.07.2025	19,7	12,9	2,1	0,8	35,5
krótkoterminowe	5,1	12,9	2,1	0,8	20,9
długoterminowe	14,6	-	-	-	14,6

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

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

niebadane, nieprzeglądane	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE - INWESTYCJE W SKLEPY	PRAWO DO UŻYTKOWANIA	WARTOŚĆ FIRMY	ZAPASY	NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	POŻYCZKI UDZIELONE
Stan na 01.02.2025	5,9	14,0	21,8	51,0	99,2	0,8	130,2
Zwiększenia	–	–	–	30,7	3,6	3,4	–
Wykorzystanie	–	–	–	–3,0	–	–	–
Rozwiązanie	–	–	–	–10,9	–1,1	–	–
Inne	–	–0,1	–	0,1	0,1	–	–
Stan na 31.07.2025	5,9	13,9	21,8	67,9	101,8	4,2	130,2

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

5.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

niebadane, przeglądane	31.07.2025	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2025
Aktywa			
Zapasy - korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	15,3	1,7	13,6
Utrata wartości aktywów: zapasów i należności	10,9	1,9	9,0
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepy), prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	0,8	–	0,8
Rezerwy na zobowiązania	30,5	–19,7	50,2
Z tytułu ulgi strefowej	38,2	–3,4	41,6
Pozostałe	48,7	–17,4	66,1
Koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	57,5	24,4	33,1
Straty podatkowe	138,7	–29,4	168,1
Wycena umów leasingowych	419,7	7,8	411,9
Razem przed kompensatą	760,3	–34,1	794,4

Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	26,3	1,2	25,1
Pozostałe	7,4	-3,0	10,4
Nabycie wartości niematerialnych ujawnionych przy nabyciu jednostek zależnych	30,7	-	30,7
Wycena umów leasingowych	360,4	0,2	360,2
Razem przed kompensatą	424,8	-1,6	426,4
Kompensata	371,8	-6,7	378,5
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	388,5	-27,4	415,9
Zobowiązania	53,0	5,1	47,9

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

Grupa jest objęta zakresem zasad Pillaru II. Spośród krajów, w których Grupa CCC prowadzi swoją działalność przepisy dotyczące Pillaru II zostały uchwalone w Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Czechach, Niemczech, Rumunii, Słowacji, Słowenii, Szwajcarii, na Węgrzech, we Włoszech oraz w Polsce i weszły w życie w odniesieniu do lat obrotowych rozpoczynających się 31 grudnia 2023 roku lub później. Polska ustawa z dnia 6 listopada 2024 roku o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych weszła w życie z dniem 1 stycznia 2025 roku.

Zgodnie z lokalnymi przepisami dotyczącymi Pillaru II, Grupa jest zobowiązana do zapłaty podatku wyrównawczego w wysokości różnicy między efektywną stawką podatkową GloBE dla danej jurysdykcji a stawką minimalną wynoszącą 15%.

Grupa na bieżąco analizuje swoją ekspozycję na przepisy Pillaru II w jurysdykcjach, w których posiada spółki. W oparciu o wstępne testy w ramach zasad bezpiecznych przystani, Grupa oczekuje, że we wszystkich jurysdykcjach, w których posiada spółki, spełnione zostaną warunki zasad bezpiecznych przystani, co oznacza, że w żadnej z tych jurysdykcji nie powstanie obowiązek zapłaty podatku wyrównawczego. Kalkulacje zostały przeprowadzone na bazie danych rachunkowych za pierwsze półrocze 2025 roku, gdyż w naszej ocenie dane te najlepiej przedstawiają rzeczywistą sytuację finansową spółek i pozwalają na przeprowadzenie analiz, które dają wiarygodne i miarodajne wyniki.

Grupa stosuje wyjątek dotyczący ujmowania i ujawniania informacji o aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku dochodowego związanych z minimalnym podatkiem globalnym (Pillar II), zgodnie ze zmianami do MSR 12 wydanymi w maju 2023 roku.

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

	31.07.2025		31.01.2025	
	niebadane, przeglądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	1 181,7	–	829,6	–
Należności od odbiorców	561,5	–	330,9	–
Należności leasingowe	99,0	–	11,8	–
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	15,2	–	25,7	–
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	506,0	–	461,2	–
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	16,3	–	12,5	–
Inne aktywa finansowe (udziały)	11,5	–	11,5	–
Inne aktywa finansowe (pochodne instrumenty finansowe - forwardy)	4,8	–	1,0	–
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	–	7 548,2	–	6 578,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	–	1 919,5	–	1 896,7
Zobowiązania handlowe i inne	–	3 325,2	–	2 515,8
Zobowiązania do zwrotu	–	52,8	–	63,8
Zobowiązanie kapitałowe	–	13,6	–	–
Zobowiązania leasingowe	–	2 121,4	–	1 991,9
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	–	115,7	–	110,6
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	–	37,4	–	–
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących - opcja Szopex Sp. z o.o.	–	37,4	–	–

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

Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja Szopex

Grupa dokonuje wyceny do wartości godziwej opcji sprzedaży udziałów niekontrolujących. Ich termin wymagalności oraz wartość na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących – opcja Szopex	01.02.2025 - 31.07.2025	01.02.2024 - 31.01.2025
	niebadane, nieprzeglądane	badane
Stan na początek okresu	–	–
Wartość na moment początkowego ujęcia	37,2	–
Aktualizacja wyceny	0,2	–
Stan na koniec okresu	37,4	–
Data realizacji (możliwości realizacji opcji w pierwszym terminie)	30.06.2029	30.06.2029

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

Według oceny Grupy wartość godziwa udzielonych pożyczek z oprocentowaniem zmiennym, należności od odbiorców, należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, należności leasingowych, środków pieniężne i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów

finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia z oprocentowaniem zmiennym, zobowiązań handlowych i innych, zobowiązań do zwrotu nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych ze względu na krótki termin zapadalności.

W przypadku długoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia o oprocentowaniu zmiennym oraz zobowiązań leasingowych wartość godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych. W ocenie Grupy zmienne stopy oprocentowania odpowiadają oprocentowaniu rynkowemu.

6.2. NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

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

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

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

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

Przychody Szopex Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 28 maja 2025 roku wyniosły 2,8 mln PLN, a wypracowany zysk netto na poziomie 1,0 mln PLN.

Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań (w mln PLN) na dzień 28.05.2025 roku	Szopex Sp. z o.o.
Aktywa trwałe	
Wartości niematerialne	23,7
Rzeczowe aktywa trwałe	10,4
Prawo do użytkowania	1,6
Aktywa trwałe razem	35,7
Aktywa obrotowe	
Zapasy	73,8
Należności od odbiorców	8,7
Pozostałe należności	1,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,1
Aktywa obrotowe razem	83,7
Aktywa razem	119,4
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	0,8
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	0,2
Zobowiązania leasingowe	0,4
Zobowiązania długoterminowe razem	1,4
Zobowiązania krótkoterminowe	
Zobowiązanie z tytułu zadłużenia	25,0
Zobowiązania wobec dostawców	58,7
Pozostałe zobowiązania	8,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,1
Rezerwy	4,8
Zobowiązania leasingowe	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	98,0
Zobowiązania razem	99,4
Aktywa netto	20,0
Aktywa netto przypadające na objęte udziały	15,0

Wynagrodzenie z tytułu nabycia	34,7
Ustalona wartość firmy	19,7
Wydatek pieniężny z tytułu nabycia	21,1
Zapłacone gotówką	21,1
Zobowiązanie kapitałowe	13,6

6.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)
	31.07.2025	31.07.2025	31.01.2025	31.01.2025
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	badane	badane
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	-0,2	9,9	1,1	12,7
Razem	-0,2	9,9	1,1	12,7

	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązаныmi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2024-31.07.2024	01.02.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	0,0	0,0	0,1	4,5
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	0,0	2,2	0,0	3,0
Razem	0,0	2,2	0,1	7,5

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.4. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI

Program motywacyjny dla Zarządu CCC realizowany w latach 2025-2030

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

Dodatkowo w dniu 17 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki wyraziło zgodę na wdrożenie programu motywacyjnego uprawniającego Beneficjentów Programu do objęcia łącznie nie więcej niż 3 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii P, po cenie emisyjnej akcji wynoszącej 200,0 PLN poprzez przyznanie Beneficjentom Programu łącznie nie więcej niż 3 000 000 warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy uprawnia do objęcia jednej akcji. Wniosek o przyznanie warrantów

może zostać złożony przez Beneficjentów nie wcześniej niż 2 lata i nie później niż 5 lat od dnia zatwierdzenia programu. Beneficjent Programu w osobie Prezesa Zarządu CCC S.A. Dariusza Miłka jest uprawniony do otrzymania maksymalnie do 50% warrantów objętych danym wnioskiem. Pozostałe 50% warrantów objętych danym wnioskiem może zostać przyznane wyłącznie Beneficjentom Dodatkowym. Na dzień bilansowy przyznanie warrantów w zakresie Beneficjentów Dodatkowych nie zostało dokonane, w związku z tym nie uwzględniono ich w wycenie na dzień 31 lipca 2025 roku.

Przyznanie warrantów uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

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

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

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

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

Wycena została przeprowadzona metodą Monte Carlo, przy następujących założeniach:

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

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

Koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego jest ujmowany przez oczekiwany okres nabywania uprawnień, którego długość szacuje opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonego warunku dotyczącego wyników. Dla przyznaczonych 1,5 mln warrantów koszt programu motywacyjnego za cały okres nabywania uprawnień wynosi 91,9 mln PLN. W raportowanym okresie ujęto 4,1 mln PLN wyceny programu w kosztach ogólnego zarządu w pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie w pozycji kapitałów własnych.

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

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 stycznia 2025 roku, kluczowej kadrze kierowniczej MODIVO.COM S.A. oraz jej spółek zależnych przyznane są uprawnienia do objęcia i/lub nabycia akcji MODIVO.COM S.A. Komunikowanie uczestnikom programu ich uczestnictwa w programie oraz liczby przyznaczonych uprawnień rozpoczęto 14 stycznia 2022 roku i dzień ten został przyjęty jako początek świadczenia pracy przez uczestników oraz początek okresu nabywania uprawnień. Ostateczne zatwierdzenie listy uczestników przez Radę Nadzorczą nastąpiło 7 lutego 2022 roku (dzień przyznania uprawnień) i na ten dzień określono wartość godziwą przyznaczonych instrumentów kapitałowych.

W trakcie trwania programu miały miejsce jego modyfikacje w zakresie przyznaczonych uprawnień, rezygnacji członków, zmianie sposobu rozliczenia programu. Kluczowe parametry wpływające na wycenę to planowana EBITDA MODIVO.COM S.A. w okresie 12 miesięcy poprzedzających zapadalność programu i szacowany dług netto na ten dzień, oraz spodziewany mnożnik wartości

spółki porównywalnej. Grupa dodatkowo założyła stopień prawdopodobieństwa pozostania w programie jego uczestników na bazie dotychczasowych doświadczeń.

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

6.5. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

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

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

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



JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY

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

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 508,6	1 356,6	802,0	698,6
Koszt własny sprzedaży	-1 000,4	-931,0	-536,2	-490,4
Zysk brutto ze sprzedaży	508,2	425,6	265,8	208,2
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-390,2	-345,9	-209,4	-169,6
Koszty ogólnego zarządu	-77,2	-43,0	-36,7	-25,6
Pozostałe przychody operacyjne	10,8	8,4	5,6	4,8
Pozostałe koszty operacyjne	-0,4	-11,3	-0,2	-0,5
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)	-0,7	-0,2	-0,7	-0,1
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	50,5	33,6	24,4	17,2
Przychody finansowe	20,6	44,2	9,9	22,1
(Odpisy) / Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (pożyczki udzielone i poręczenia kredytowe)	-4,8	15,8	-4,8	15,8
Koszty finansowe	-41,1	-58,3	-16,8	-29,8
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25,2	35,3	12,7	25,3
Podatek dochodowy	-5,6	-5,8	-7,3	-3,7
Zyska (strata) netto	19,6	29,5	5,4	21,6
Łączne całkowite dochody	19,6	29,5	74,3	21,6
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	74,3	68,9	74,3	68,9
Zysk / (strata) na akcję podstawowy (w PLN)	0,26	0,43	0,07	0,31
Zysk / (strata) na akcję rozwodniony (w PLN)	0,26	0,43	0,07	0,31

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.07.2025	31.01.2025
	niebadane, przeładowane	badane
Wartości niematerialne	2,0	2,1
Wartość firmy	48,8	48,8
Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	455,2	336,7
Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	29,2	16,5
Prawo do użytkowania	402,2	378,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	85,0	76,1
Udzielone pożyczki	522,6	462,6
Inwestycje długoterminowe	2 647,8	1 310,3
Należności długoterminowe	1,6	3,2
Należności z tytułu leasingu	108,4	78,5
Aktywa trwałe	4 302,8	2 713,0
Zapasy	490,9	464,5
Należności od odbiorców	139,1	42,9
Udzielone pożyczki	28,9	42,1
Pozostałe należności	205,4	38,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35,7	47,9
Należności z tytułu leasingu	37,9	30,1
Aktywa obrotowe	937,9	665,6
AKTYWA RAZEM	5 240,7	3 378,6
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	342,6	348,5
Rezerwy	3,8	3,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	459,3	399,6
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19,1	1,0
Zobowiązania długoterminowe	824,8	752,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	13,4	11,0
Zobowiązania handlowe i inne	454,5	274,9
Pozostałe zobowiązania	105,2	108,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5,5	9,0
Rezerwy	20,1	14,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	197,9	205,1
Zobowiązania krótkoterminowe	796,6	622,5
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 621,4	1 375,4
AKTYWA NETTO	3 619,3	2 003,2
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	7,7	6,9
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	3 189,8	1 648,2
Zyski zatrzymane	417,7	348,1
Program motywacyjny	4,1	-
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	3 619,3	2 003,2
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	5 240,7	3 378,6

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25,2	35,3	12,7	25,3
Amortyzacja	76,8	77,8	39,3	37,0
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania, wartości niematerialnych	–	10,8	–	–
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	–	–0,8	–	0,2
Koszty finansowania zewnętrznego	31,8	54,0	16,0	29,1
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	4,9	–40,0	–6,9	–33,6
Podatek dochodowy zapłacony	–17,9	–5,5	–14,7	–1,9
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	120,8	131,6	46,4	56,1
Zmiany w kapitale obrotowym				
Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	–26,4	–63,3	–4,7	15,3
Zmiana stanu należności	–261,1	44,8	–168,9	24,8
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek, kredytów i obligacji	137,6	71,4	125,5	–5,7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	–29,1	184,5	–1,7	90,5
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	–	22,5	–	10,0
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek i odsetek	34,3	34,0	8,8	10,2
Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	–111,0	–45,9	–5,8	–30,3
Pożyczki udzielone	–66,4	–0,7	–22,8	–
Nabycie jednostek zależnych	–1 274,0	–20,0	–21,1	–20,0
Inne wpływy inwestycyjne	16,8	16,8	8,5	8,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	–1 400,3	6,7	–32,4	–21,2
Emisja akcji	1 547,3	–	–	–
Inne wpływy finansowe	–1,4	2,6	–2,2	1,0
Płatność z tytułu leasingu	–84,5	–64,6	–41,5	–40,2
Odsetki zapłacone	–35,6	–56,2	–18,2	–45,6
Płatności z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	–3,6	–20,6	–3,6	–
Płatności za prowizje kredytowe	–	–16,2	–	–16,2
Inne wydatki finansowe	–5,0	–	–5,0	–
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 417,2	–155,0	–70,5	–101,0
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	–12,2	36,2	–104,6	–31,7
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	–12,2	36,2	–65,6	–31,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	47,9	33,4	101,3	101,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35,7	69,6	35,7	69,6

JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

niebadane, przeglądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2025	6,9	1 648,2	348,1	–	2 003,2
Zysk (strata) netto za okres	–	–	19,6	–	19,6
Całkowite dochody razem	–	–	19,6	–	19,6
Opcja sprzedaży akcji własnych	–	–	50,0	–	50,0
Wycena programu opcji pracowniczych	–	–	–	4,1	4,1
Emisja akcji	0,8	1 541,6	–	–	1 542,4
Transakcje z właścicielami razem	0,8	1 541,6	50,0	4,1	1 596,5
Stan na dzień 31.07.2025	7,7	3 189,8	417,7	4,1	3 619,3

niebadane, przeglądane	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.02.2024	6,9	1 648,2	292,4	1 947,5
Zysk (strata) netto za okres	–	–	29,5	29,5
Całkowite dochody razem	–	–	29,5	29,5
Stan na dzień 31.07.2024	6,9	1 648,2	321,9	1 977,0

7. 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 na dzień bilansowy:	Prezes Zarządu:	Dariusz Miłek
	Wiceprezes Zarządu:	Łukasz Stelmach

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

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa CCC”, „Grupa Kapitałowa CCC”).

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2024 roku oraz na dzień 31 stycznia 2025 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 lipca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 lipca 2024 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka sporządziła również skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku, które dnia 1 października 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji. Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CCC S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Śródroczny wynik finansowy Spółki może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do realizowania wyniku finansowego za rok obrotowy z uwagi na sezonowość działalności (szczyt popytu to wiosna i jesień).

W dniu 23 stycznia 2025 roku Pan Łukasz Stelmach został powołany na członka Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych, ze skutkiem na dzień 1 lutego 2025 roku.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

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

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 stycznia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2025 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki i Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej: „Grupa”), do której Spółka należy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Dodatkowe informacje zawarto w nocie 11.2.

Odpisy aktualizujące wartość udziałów

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

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

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

W przypadku krótkoterminowych należności od odbiorców, które nie mają znaczącego elementu finansowania oraz należności z tytułu leasingu Spółka stosuje podejście uproszczone wskazane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

Spółka spodziewa się, że spłacalność należności handlowych oraz pozostałych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 lipca 2025 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmienionym istotnie poziomie. Odpis aktualizujący należności handlowe nie uległ istotnej zmianie w stosunku do 31 stycznia 2025 roku w związku z utrzymaniem się warunków rynkowych oraz braku istotnej zmiany ryzyka kredytowego.

W przypadku pożyczek udzielonych oraz poręczeń kredytowych Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

W raportowanym okresie w przypadku żadnej pożyczki nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Na dzień bilansowy odpis na oczekiwane straty kredytowe pożyczek uległ podwyższeniu o 0,2 mln PLN w stosunku do 31 stycznia 2025 roku do kwoty 132,0 mln PLN.

Należności handlowe obejmują należności od podmiotów powiązanych oraz niepowiązanych z tytułu zawartych umów. W raportowanym okresie Spółka zwiększyła odpis na należności handlowe oraz pozostałe o odpowiednio 0,3 mln PLN oraz 0,4 mln PLN. Na dzień bilansowy Spółka rozpoznała 13,8 mln PLN odpisu aktualizującego należności handlowe i 0,7 mln PLN odpisu aktualizującego należności pozostałe. Szczegółowe informacje dotyczące zawiązanego odpisu na należności od odbiorców, należności leasingowe, należności pozostałe, udzielone pożyczki, poręczenia oraz gwarancje zostały umieszczone w nocie 11.2.

Rezerwa z tytułu udzielonych poręczeń została zwiększona o kwotę 4,6 mln PLN, w związku ze zwiększeniem wykorzystania zadłużenia w Grupie Kapitałowej CCC będącego przedmiotem tych poręczeń. Spółka została poręczycielem kredytu udzielonego MODIVO.COM S.A., łączna wartość poręczenia wynosi 600,0 mln PLN.

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

Na dzień 31 lipca 2025 roku w oparciu o dokonaną oceną przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania nie stwierdzono konieczności przeprowadzenia testu na utratę ich wartości. W okresie, za który sporządzono śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie tworzone odpisów aktualizujących wartości wyżej wymienionych aktywów. Informacje dotyczące utraty wartości wcześniej wymienionych aktywów zawarto w nocie 11.2.

Inne zagadnienia i kwestie księgowe

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

Na skutek podpisanych umów finansowania z bankami, Spółka została zobowiązana do spełnienia szeregu kowenantów – szczegóły zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Grupy w rozdziale Zarządzanie zasobami finansowymi oraz płynność finansowa. Na dzień 31 lipca 2025 roku, w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów.

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

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę CCC S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych i ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2024 roku i kończący się 31 stycznia 2025 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2025 roku lub później.

Zastosowane nowe i zmienione standardy rachunkowości

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

na niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEDNOSTKOWE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży i koszt własny sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 11%, co stanowi 152,0 mln PLN (rdr) wynika w głównej mierze z rozwoju sieci franczyzowej oraz aktualizacji modelu rozliczeń usług wewnątrzgrupowych oraz rozszerzenia zakresu świadczonych usług. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Marża brutto w pierwszym półroczu 2025 roku stanowi 33,7% przychodów ze sprzedaży w stosunku do 31,4% przychodów w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jest to związane ze wzrostem marży na usługach świadczonych podmiotom powiązanym jak i niepowiązanym oraz stale rozwijaną ofertą produktową.

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży

Koszty punktów handlu oraz sprzedaży wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 13%. Na zmianę wpływ miały głównie:

- wyższe o 32,6 mln PLN koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, co wynika z nowych otwarć sklepów;
- wyższe o 9,1 mln PLN pozostałe koszty najmu, głównie koszty zmienne: media, energia elektryczna itp.,
- wyższa o 4,3 mln PLN amortyzacja na skutek nowych otwarć sklepów.

Koszty ogólnego zarządu

Wzrost kosztów ogólnego zarządu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 80% wynika ze wzrostu pozostałych kosztów rodzajowych o 34,2 mln PLN na skutek wspomnianej wyżej aktualizacji modelu rozliczeń transakcji wewnątrzgrupowych wskutek reorganizacji kosztowej w Grupie CCC, która miała miejsce w drugiej połowie 2024 roku.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 29% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego i wyniosły 10,8 mln PLN. Wzrost wynika w głównej mierze z otrzymanych odszkodowań za wypowiedzenia umów podnajmu w łącznej wysokości 5,5 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 10,9 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 0,4 mln PLN. Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika z ujęcia w poprzednim roku obrotowym odpisu aktualizującego w wysokości 10,8 mln PLN na nieruchomości w Słupsku. Na moment przeniesienia wartość bilansowa aktywa była wyższa niż potencjalna cena rynkowa, w związku z tym na 30 kwietnia 2024 roku ujęto odpis aktualizujący w wysokości 10,8 mln PLN. Nieruchomość została sprzedana dnia 4 czerwca 2024 roku za kwotę 10,0 mln PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2025 roku wyniósł 50,5 mln PLN i był wyższy o 16,9 mln PLN (rdr).

Koszty i przychody finansowe

Przychody finansowe w omawianym okresie wyniosły 20,6 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu odsetek w kwocie 19,5 mln PLN.

W pierwszym półroczu 2025 roku dokonano zawiązania rezerw z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w związku z udzielonymi poręczeniami oraz odpisów związanych z udzielonymi pożyczkami w łącznej wysokości 4,6 mln PLN.

Koszty finansowe wyniosły 41,1 mln PLN i obejmowały głównie koszt odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 15,9 mln PLN oraz odsetek z tytułu leasingu w wysokości 12,8 mln PLN. Koszty odsetek od kredytów znacząco spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego ze względu na spłatę obligacji serii 1/2018 (CCC0626) i pożyczki otrzymanej od CCC Shoes&Bags Sp. z o.o. oraz ubiegłoroczne refinansowanie Jednostki Biznesowej CCC. Spłata obligacji i pożyczek miała miejsce w grudniu ubiegłego roku, co zostało szerzej opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok. W raportowanym okresie różnice kursowe były ujemne i zostały ujęte w kosztach finansowych w łącznej wysokości 9,1 mln PLN. W analogicznym okresie roku ubiegłego ujęto je jako przychody finansowe w łącznej wysokości 3,6 mln PLN.

Podatek dochodowy wyniósł 5,6 mln PLN zmniejszając wynik brutto.

Zysk netto CCC S.A. za 6 miesięcy 2025 roku wyniósł 19,6 mln PLN i był niższy o 9,9 mln PLN (rdr).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa CCC S.A. na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 5 240,7 mln PLN i była wyższa o 1 862,1 mln PLN w porównaniu do sumy bilansowej na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Aktywa

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 4 302,8 mln PLN i była wyższa o 1 589,8 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku.

Główną składową zmiany aktywów trwałych są inwestycje długoterminowe, które wzrosły o 1 337,5 mln PLN w stosunku do dnia 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika z nabycia 2 038 000 szt. akcji spółki MODIVO.COM S.A. za kwotę 1 252,8 mln PLN. Nabycie miało miejsce 9 kwietnia 2025 roku i jego celem była pełna konsolidacja struktury własnościowej MODIVO.COM S.A. niezbędna dla dalszej kompleksowej integracji operacyjnej MODIVO.COM S.A. z pozostałymi podmiotami w Grupie Kapitałowej CCC. Środki na nabycie udziałów pochodziły z emisji akcji serii N. Dodatkowo w ramach umowy nabycia udziałów zawarto możliwość nabycia akcji Spółki przez dwóch udziałowców (A&R Investments Limited oraz EMBUD 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.). Opcja opiewa na 2,5 mln szt. akcji zwykłych, które będzie można objąć po cenie równej cenie emisyjnej z dnia 2 kwietnia 2025 roku (tj. 190 PLN), przy spełnieniu warunków określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych (tj. jeśli cena akcji CCC S.A. przez 10 kolejnych notowań utrzyma się na poziomie równym 150% wartości wspomnianej ceny emisyjnej), stanowiąc tym samym dodatkowe wynagrodzenie za nabyte przez Spółkę CCC S.A. akcje MODIVO.COM S.A. Instrument kapitałowy został wyceniony na kwotę na 50,0 mln PLN i został zaprezentowany w ramach inwestycji długoterminowych oraz zysków zatrzymanych w kapitale własnym. Drugą składową zmianą jest nabycie dnia 28 maja 2025 roku 75% udziałów w spółce Szopex Sp. z o.o. z siedzibą w Olszynie w wysokości 34,7 mln PLN, obejmując tym samym kontrolę nad tym podmiotem.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych – inwestycje w sklepach na dzień 31 lipca 2025 wyniosła 455,2 mln PLN i była wyższa o 118,5 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana obejmuje nakłady na sklepy w wysokości 142,5 mln PLN, przy jednoczesnej wartości amortyzacji w wysokości 23,8 mln PLN. Wartość netto zlikwidowanych inwestycji w sklepach w trakcie bieżącego okresu wyniosła 0,2 mln PLN. Wartość rzeczowych aktywów trwałych pozostałe zwiększyła się na skutek zakupu środków trwałych o 13,4 mln PLN, a naliczona amortyzacja wyniosła 0,7 mln PLN.

Wartość prawa do użytkowania na dzień bilansowy wyniosła 402,2 mln PLN i była wyższa o 24,0 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Największe zmiany wynikają z modyfikacji (przedłużeń) umów najmu w wysokości 54,8 mln PLN (wzrost wartości aktywów). Amortyzacja prawa do użytkowania wyniosła na 31 lipca 2025 roku 54,4 mln PLN. W bieżącym okresie zawierano nowe umowy leasingowe (zwiększenie w wysokości 23,6 mln PLN ze względu na nowe otwarcia sklepów).

Wartość długoterminowych oraz krótkoterminowych udzielonych pożyczek na dzień bilansowy wyniosła 551,5 mln PLN i była wyższa o 46,8 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. W pierwszym półroczu 2025 roku miały miejsce udzielenia pożyczek w wysokości 66,4 mln PLN (na dotychczasowych warunkach spółkom MODIVO.EU Sp. z o.o., HalfPrice Sp. z o.o., Halfprice España s.l.), naliczenia oraz spłaty odsetek w wysokości odpowiednio 17,9 mln PLN oraz 34,3 mln PLN, dodatkowo powstały ujemne różnice kursowe od udzielonych pożyczek kwocie 3,0 mln PLN. Zmiana odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu pożyczek wyniosła 0,2 mln PLN (zwiększenie odpisu). Podsumowanie ruchów na odpisach aktualizujących wartość aktywów zaprezentowano w nocie 11.2.

Długoterminowe oraz krótkoterminowe należności leasingowe wyniosły 146,3 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku wzrosły o 37,7 mln PLN. Wzrost wynika głównie z dodań nowych umów w wysokości 52,1 mln PLN. W pierwszym półroczu miały miejsce naliczenia odsetek w kwocie 3,7 mln PLN, spłaty w kwocie 16,8 mln PLN, modyfikacje umów w kwocie 2,9 mln PLN (zmniejszające wartość aktywów) oraz dodatnie różnice kursowe w kwocie 1,6 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 272,3 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana salda jest głównie spowodowana wzrostem wartości należności pozostałych o 167,3 mln PLN oraz należności handlowych o 96,2 mln

PLN (szczegółowe informacje na temat zmian opisano poniżej). Więcej informacji na temat sezonowości zawarto w Sprawozdaniu z Działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A.

Wartość zapasów na dzień bilansowy wynosiła 490,9 mln PLN i była wyższa o 6% w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2025 roku.

Na saldo zapasów składają się towary, których wartość zwiększyła się o 26,8 mln PLN i wyniosła 488,4 mln PLN oraz aktywa do zwrotu w kwocie 3,1 mln PLN. Aktywo do zwrotu jest związane z prawem klienta do zwrotu towaru nieużywanego. Szczegóły dotyczące odpisów na zapasy (na 31 lipca 2025 roku 0,6 mln PLN) zawarto w nocie 11.2.

Wartość należności handlowych wzrosła o 96,2 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu, należności dotyczą w głównej mierze podmiotów grupowych. Wzrost salda należności handlowych wynika z aktualizacji modelu rozliczeń transakcji wewnątrzgrupowych.

Pozostałe należności wzrosły o 167,3 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika głównie z:

- wzrostu zaliczek na dostawy towarów o 60,2 mln PLN na skutek sezonowości zatowarowania zapasów i ujęcia zaliczek z tytułu prac budowlanych prowadzonych na zlecenie, wartość na dzień bilansowy wynosi 61,2 mln PLN,
- wzrostu rozliczeń z wystawcą kart podarunkowych, którym jest MODIVO.EU Sp. z o.o. o 129,1 mln PLN, które na dzień bilansowy stanowiło należność w wysokości 98,6 mln PLN, a na dzień 31 stycznia 2025 roku zobowiązanie wobec wystawcy kart podarunkowych w wysokości 30,5 mln PLN. Zmiana wynika z zapłaty części rozrachunków w pierwszym półroczu roku obrotowego oraz rozliczeń z tytułu wydanych i zrealizowanych w okresie kart podarunkowych,
- należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy na dzień 31 lipca 2025 roku zostały zaprezentowane w ramach zobowiązań pozostałych, natomiast na dzień 31 stycznia 2025 roku saldo było prezentowane w ramach należności pozostałych w wysokości 17,0 mln PLN. Wynika to głównie z rozliczeń z tytułu podatku VAT.

Dodatkowo na saldo pozostałych należności na 31 lipca 2025 roku składają się: pozostałe należności w kwocie 16,9 mln PLN, (m.in. kaucje – 6,0 mln PLN, rezerwa na zwroty w kwocie 3,5 mln PLN oraz należności z tytułu refaktur kosztów mediów podnajmowanych lokali w wysokości 7,1 mln PLN), rozliczenia międzyokresowe kosztów w 22,8 mln PLN, należności z tytułu fit outów w kwocie 4,0 mln PLN oraz należności finansowe w wysokości 1,0 mln PLN.

Pasywa

Długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 657,2 mln PLN i w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku wzrosły o 52,5 mln PLN. Zmiana w pierwszym półroczu 2025 roku wynikała z dodania nowych umów (zwiększenie w wysokości 70,3 mln PLN wynikające głównie z umów podnajmu), modyfikacji oraz zmiany zakresu umów, które spowodowały zwiększenie zobowiązania o 59,4 mln PLN, wartość naliczonych odsetek wyniosła 19,8 mln PLN. Płatności zobowiązań w okresie wyniosły 104,2 mln PLN, różnice kursowe z umów w obcej walucie były ujemne i powiększyły zobowiązanie o 7,2 mln PLN. W pierwszym półroczu zapłacono 19,8 mln PLN odsetek od leasingu.

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

Wartość zobowiązań handlowych i innych zwiększyła się o 179,6 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku w wyniku zatowarowywania się Spółki oraz nakładów inwestycyjnych w związku z inwestycjami w sklepach dotyczących rozbudowy sieci oraz modernizacją istniejących sklepów.

Na dzień 31 lipca 2025 roku wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 110,8 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2025 roku 0,0 mln PLN), zobowiązań inwestycyjnych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła 80,6 mln PLN (na dzień 31 stycznia 2025 roku wartość wyniosła 13,8 mln PLN).

Pozostałe zobowiązania na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosły 105,2 mln PLN i spadły w stosunku do stanu na dzień 31 stycznia 2025 roku o 3,2 mln PLN, głównymi przyczynami zmian są rozliczenia fit-outów, rozliczenia z tytułu podatków pośrednich oraz rozliczenia z wystawcą kart podarunkowych opisane powyżej. Na saldo zobowiązań składały się:

- rozliczenie międzyokresowe przychodów w wysokości 22,6 mln PLN, które zawierają rozliczenia fit-outów oraz subskrypcji Modivo Club;
- rozliczenia międzyokresowe bierne w wysokości 5,3 mln PLN, w skład których wchodzi rezerwa na niewykorzystane urlopy;
- zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń w wysokości 27,6 mln PLN;
- zobowiązania wobec pracowników w kwocie 21,1 mln PLN;
- zobowiązania z tytułu umów z klientami w kwocie 3,1 mln PLN odzwierciedlające wysokość niezrealizowanych kart podarunkowych;
- zobowiązania do zwrotu w kwocie 10,6 mln PLN;
- zobowiązania kapitałowe w kwocie 13,6 mln PLN stanowiące zobowiązanie do zapłaty za część udziałów spółki Szopex Sp. z o.o. oraz
- pozostałe zobowiązania w kwocie 1,3 mln PLN.

Kapitał własny na dzień 31 lipca 2025 roku wyniósł 3 619,3 mln PLN i był wyższy o 1 616,1 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku. Zmiana wynika z emisji akcji, wyceny programu motywacyjnego oraz wygenerowanego zysku netto za 6 miesięcy 2025 roku. W dniu 2 kwietnia 2025 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego CCC S.A. poprzez emisję 8,2 mln sztuk akcji o cenie nominalnej 0,1 PLN oraz cenie emisyjnej 190,0 PLN. Wpływy z emisji wyniosły 1 550,0 mln PLN i zostały pomniejszone o koszty emisji w wysokości 7,7 mln PLN. Podmiot zależny od Dariusza Miłka tj. Ultro Investment PSA objął akcje o wartości 500 mln PLN, natomiast pozostałe akcje zostały objęte przez szerokie grono akcjonariuszy. Kapitał podstawowy został powiększony o kwotę 0,8 mln PLN, pozostała część środków zasilila kapitał zapasowy Spółki.

W ramach umowy nabycia akcji spółki MODIVO.COM S.A. ujęto wycenę instrumentu kapitałowego w wysokości 50,0 mln PLN (szczegóły transakcji opisane powyżej). W dniu 17 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie postanowiło o uruchomieniu w Spółce programu motywacyjnego dla Prezesa Zarządu oraz kluczowych pracowników Spółki. Wycena programu na dzień 31 lipca 2025 roku wyniosła 4,1 mln PLN.

Szczegóły zawarto w nocie 13.3.

8. 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. Szczegółowe dane dotyczące sezonowości oraz cykliczności sprzedaży zawarto w Sprawozdaniu z działalności Zarządu, w rozdziale *Sezonowość*.

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

9.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025-31.07.2025	01.05.2024-31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	niebadane, nieprzeglądane	niebadane, nieprzeglądane
Przychody ze sprzedaży				
Obuwie	1 190,8	1 177,6	614,3	606,0
Torby	88,0	97,6	49,2	55,0
Inne [1]	83,1	68,5	46,9	35,8
Razem przychody ze sprzedaży towarów	1 361,9	1 343,7	710,4	696,8
Usługi	146,7	12,9	91,6	1,8
Razem przychody ze sprzedaży	1 508,6	1 356,6	802,0	698,6

[1] Kategoria „Inne” to przede wszystkim (wg wartości): odzież, kosmetyki do obuwia, wkładki do obuwia, paski, portfele, skarpety, biżuteria i dodatki.

Spółka prowadzi sprzedaż detaliczną oraz digital do odbiorców indywidualnych, sprzedaż do żadnego pojedynczego odbiorcy nie przekroczyła 10% ogółu przychodów. W kategorii „Usługi” Grupa prezentuje także przychody z tytułu najmu w wysokości 8,3 mln PLN.

W kwietniu 2025 została uruchomiona nowa usługa subskrypcyjna - Modivo Club pozwalająca na integrację bazy klienckiej Grupy CCC, a tym samym na generowanie ruchu organicznego do wszystkich szyldów Grupy. Tym samym dotychczasowy program lojalnościowy „Klub CCC” został wygaszony. W ramach Modivo Club klientom przysługuje szereg benefitów, akcji promocyjnych oraz wydłużony okres zwrotów.

Spółka dystrybuje karty podarunkowe wydawane przez podmiot z Grupy. W przypadku wydania klientowi karty podarunkowej nieodpłatnie w związku z dokonaniem zakupem towaru lub w ramach Modivo Club, Spółka ocenia, że wydana karta daje klientowi prawo materialne i przypisuje do niej część ceny towaru w oparciu o proporcjonalną indywidualną cenę sprzedaży (przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa jej realizacji w przyszłości). Przypisaną do karty cenę Spółka ujmuje jako zobowiązania wobec wystawcy kart podarunkowych, drugostronnie dokonując korekty rozpoznanego przychodu z tytułu sprzedaży towaru. W momencie wykorzystania karty przez klienta, Spółka rozlicza należność z tyt. sprzedaży do klienta w korespondencji z tym zobowiązaniem.

W momencie przekazania karty klientowi w zamian za środki pieniężne, Spółka ujmuje drugostronnie zobowiązanie wobec wystawcy kart podarunkowych. W momencie wykorzystania karty przez klienta, Spółka rozlicza należność z tyt. sprzedaży do klienta w korespondencji z tym zobowiązaniem.

Natomiast zakupione subskrypcje Modivo Club stanowią rozliczenia międzyokresowe przychodów i są rozliczane w okresie na jaki przypada subskrypcja (12 miesięcy). W raportowanym okresie Spółka rozpoznała 2,8 mln PLN z tytułu subskrypcji Modivo Club.

9.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

01.02.2025-31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-1 000,5	-	-	-1 000,5
Zużycie materiałów i energii	-	-7,7	-1,0	-8,7
Odpis na zapasy	0,1	-	-	0,1
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-168,6	-10,6	-179,2
Usługi transportowe	-	-16,4	-0,2	-16,6
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-91,5	-8,7	-100,2
Amortyzacja	-	-76,2	-0,6	-76,8
Podatki i opłaty	-	-8,5	-0,6	-9,1
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-21,3	-55,5	-76,8
Razem	-1 000,4	-390,2	-77,2	-1 467,8

01.02.2024- 31.07.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, przeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-932,8	-	-	-932,8
Zużycie materiałów i energii	-	-8,3	-1,6	-9,9
Odpis na zapasy	1,8	-	-	1,8
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-136,0	-7,2	-143,2
Usługi transportowe	-	-17,8	-0,1	-17,9
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-82,4	-7,0	-89,4
Amortyzacja	-	-71,9	-5,9	-77,8
Podatki i opłaty	-	-9,0	-0,5	-9,5
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-20,5	-20,7	-41,2
Razem	-931,0	-345,9	-43,0	-1 319,9

01.05.2025-31.07.2025	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeglądane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-536,5	-	-	-536,5
Zużycie materiałów i energii	-	-4,1	-0,4	-4,5
Odpis na zapasy	0,3	-	-	0,3
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-94,4	-2,1	-96,5
Usługi transportowe	-	-9,8	-	-9,8
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-44,1	-6,2	-50,3
Amortyzacja	-	-39,0	-0,3	-39,3
Podatki i opłaty	-	-4,7	-0,1	-4,8
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-13,4	-27,6	-41,0
Razem	-536,2	-209,4	-36,7	-782,3

01.05.2024-31.07.2024	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY PUNKTÓW HANDLU ORAZ SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
niebadane, nieprzeładowane				
Koszty nabycia sprzedanych towarów	-492,0	-	-	-492,0
Zużycie materiałów i energii	-	-3,4	-0,6	-4,0
Odpis na zapasy	1,6	-	-	1,6
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-	-69,3	-3,3	-72,6
Usługi transportowe	-	-10,3	-0,1	-10,4
Koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-	-37,6	-3,1	-40,7
Amortyzacja	-	-34,2	-2,8	-37,0
Podatki i opłaty	-	-4,2	-0,1	-4,3
Pozostałe koszty rodzajowe	-	-10,6	-15,6	-26,2
Razem	-490,4	-169,6	-25,6	-685,6

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

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	0,8	-	-0,2
Odszkodowania	5,5	0,2	2,9	0,1
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	-	1,1	-	0,6
Zysk z tytułu rozliczenia umów z wynajmującymi	4,1	2,8	2,3	1,4
Zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	0,8	1,3	0,4	1,0
Inne przychody operacyjne	0,4	2,2	0,0	1,9
Razem	10,8	8,4	5,6	4,8

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Pozostałe koszty operacyjne				
Wycena do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-10,8	-	-
Inne	-0,4	-0,5	-0,2	-0,5
Razem	-0,4	-11,3	-0,2	-0,5

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Odpisy)/Odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych (odpisy na należności)				
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności od odbiorców	-0,3	-0,2	-0,3	-0,1
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów na należności pozostałe	-0,4	-	-0,4	-
Razem	-0,7	-0,2	-0,7	-0,1

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Przychody finansowe				
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i pożyczek	19,5	37,5	9,3	18,9
Wynik na różnicach kursowych	-	3,6	-	1,7
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	-	0,5	-	0,5
Pozostałe przychody finansowe	0,1	1,3	-	0,1
Udzielone gwarancje i poręczenia	1,0	1,3	0,6	0,9
Razem	20,6	44,2	9,9	22,1

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
Koszty finansowe				
Odsetki od pożyczek, kredytów i obligacji	-15,9	-44,3	-7,9	-22,4
Wynik na modyfikacji zobowiązania finansowego	-	-0,8	-	-
Odsetki od leasingów	-12,8	-10,2	-6,7	-5,7
Wynik na różnicach kursowych	-9,1	-	-0,1	-
Prowizje zapłacone	-2,0	-1,7	-1,3	-1,0
Otrzymane gwarancje	-1,3	-1,3	-0,8	-0,7
Razem	-41,1	-58,3	-16,8	-29,8

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	niebadane, nieprzeładowane	niebadane, nieprzeładowane
(Utworzenie)/Rozwiązanie odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych				
(Utworzenie)/Rozwiązanie rezerw na poręczenia kredytów jednostek zależnych	-4,6	1,4	-4,6	1,4
(Utworzenie)/Rozwiązanie rezerw na gwarancję zobowiązań handlowych jednostki zależnej	-0,2	14,4	-0,2	14,4
Razem	-4,8	15,8	-4,8	15,8

10. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

10.1. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

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

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

Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Grupie Kapitałowej CCC, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej CCC w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.

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

ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

Zysk na akcję podstawową i rozwodnioną wyniósł 0,26 PLN za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2025 roku. Za okres 6 miesięcy zakończony 31 lipca 2024 roku zysk na akcję podstawową i rozwodnioną wyniósł 0,43 PLN.

10.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I OBLIGACJI

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

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

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

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

niebadane, przeglądane	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW	RAZEM
Stan na 01.02.2025	359,5	359,5
krótkoterminowe	11,0	11,0
długoterminowe	348,5	348,5
Stan na 01.02.2025	359,5	359,5
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia		
Naliczenie odsetek	15,9	15,9
Płatności z tytułu zadłużenia		
-spłaty kapitału	-3,6	-3,6
-odsetki zapłacone	-15,8	-15,8
Stan na 31.07.2025	356,0	356,0
krótkoterminowe	13,4	13,4
Transza C	13,4	13,4
długoterminowe	342,6	342,6
Transza C	342,6	342,6

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

Krótkoterminowe	11,0	–	–	11,0
<i>Transza C</i>	<i>11,0</i>	–	–	<i>11,0</i>
Długoterminowe	348,5	–	–	348,5
<i>Transza C</i>	<i>348,5</i>	–	–	<i>348,5</i>

* w ramach pozostałych zmian niepieniężnych uwzględniono spłatę przez spółkę MODIVO.EU Sp. z o.o. kredytu krótkoterminowego (kredyt z poręczeniem BGK) oraz kompensatę otrzymanej pożyczki od MODIVO.EU Sp. z o.o. w związku z rozliczeniem rozrachunków z udzieloną pożyczką, szczegóły opisane w nocie 5.2 Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. za 2024 rok.

10.3. UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Tabela wskazana poniżej zawiera zestawienie niezdyskontowanych płatności, w tym przyszłych odsetek, które na dzień bilansowy nie są naliczone, wynikających z istniejącego zadłużenia finansowego oraz pokazuje umowne terminy wymagalności Spółki.

Stan na 31.07.2025	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS-KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
niebadane, przeglądane	DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
Kredyty	6,5	30,3	103,7	317,6	–	458,1	356,0
Zobowiązania handlowe i inne	211,7	51,4	–	–	–	263,1	263,1
Zobowiązania faktoringowe	32,7	158,7	–	–	–	191,4	191,4
Udzielone poręczenia kredytowe	2 719,4	–	–	–	–	2 719,4	–
Zobowiązania do zwrotu	10,6	–	–	–	–	10,6	10,6
Zobowiązania leasingowe	74,1	128,3	311,1	155,6	81,3	750,4	657,2
Zobowiązania finansowe razem	3 055,0	368,7	414,8	473,2	81,3	4 393,0	1 478,3

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

Wartość udzielonych poręczeń kredytowych zaprezentowane w powyższych notach dotyczą zobowiązań pozabilansowych z tytułu gwarancji finansowych udzielonych spółkom zależnym. Spółka rozpoznała rezerwę na ryzyko kredytowe związane z udzielonymi poręczeniami, szczegóły w nocie 11.2.

10.4. DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

niebadane, przeglądane	Należności od odbiorców, pozostałe należności	Zobowiązania handlowe i inne, pozostałe zobowiązania
Stan na 01.02.2025	81,0	383,3
Stan na 31.07.2025	344,5	559,7
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-263,5	176,4
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu z tytułu udzielonych/otrzymanych poręczeń	-0,1	-
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	2,5	-45,0
Zobowiązanie kapitałowe związane z nabyciem Szopex Sp. z o.o.	-	-13,6
Długoterminowa część rozliczeń fit-out	-	18,1
Pozostałe	-	1,7
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-261,1	137,6

niebadane, przeglądane	Należności od odbiorców, pozostałe należności	Zobowiązania handlowe i inne, pozostałe zobowiązania
Stan na 01.02.2024	113,9	265,5
Stan na 31.07.2024	83,5	337,9
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30,4	72,4
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań/należności inwestycyjnych	1,4	0,9
Gwarancje KUKE	14,9	-
Pozostałe	-1,9	-1,9
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	44,8	71,4

	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
Zmiana stanu rezerw (w tym w szczególności zmiana rezerwy na oczekiwane straty kredytowe związanej z udzielonymi poręczeniami)	5,9	15,4
Pochodne instrumenty finansowe wbudowane w wyemitowane obligacje PFR - Equity Kicker	-	-0,5
Wycena programu motywacyjnego	4,1	-
Różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań leasingowych oraz zysk z tytułu rozliczenia umów leasingowych	4,7	-5,7
Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	-14,6	-37,5
Pozostałe	4,7	-11,7
Razem	4,9	-40,0

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

11.1. REZERWY

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWA NA ZWROTY I REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na 01.02.2025	6,1	6,2	5,6	17,9
krótkoterminowe	2,3	6,2	5,6	14,1
długoterminowe	3,8	–	–	3,8
Stan na 01.02.2025	6,1	6,2	5,6	17,9
Utworzenie	–	7,6	4,6	12,2
Wykorzystanie	–	–6,2	–	–6,2
Stan na 31.07.2025	6,1	7,6	10,2	23,9
krótkoterminowe	2,3	7,6	10,2	20,1
długoterminowe	3,8	–	–	3,8

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA ZWROTY I REKLAMACJE	REZERWA Z TYTUŁU OCZEKIWANYCH STRAT KREDYTOWYCH	RAZEM
Stan na 01.02.2024	5,5	0,5	9,8	15,8
Krótkoterminowe	1,9	0,5	9,8	12,2
Długoterminowe	3,6	–	–	3,6
Stan na 01.02.2024	5,5	0,5	9,8	15,8
Utworzenie	0,6	6,2	–	6,8
Wykorzystanie	–	–0,5	–	–0,5
Rozwiązanie	–	–	–4,2	–4,2
Stan na 31.01.2025	6,1	6,2	5,6	17,9
krótkoterminowe	2,3	6,2	5,6	14,1
długoterminowe	3,8	–	–	3,8

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

niebadane, przeglądane	Zapasy	Należności od odbiorców	Należności pozostałe	Należności leasingowe	Pożyczki udzielone	Udziały w jednostki zależne	Poręczenia kredytowe jednostek zależnych
Stan na 01.02.2025	0,7	13,5	0,3	0,6	131,8	9,2	5,6
Zwiększenia	0,4	0,3	0,4	–	0,2	–	4,6
Rozwiązanie	–0,5	–	–	–	–	–	–
Stan na 31.07.2025	0,6	13,8	0,7	0,6	132,0	9,2	10,2

badane	Zapasy	Należności od odbiorców	Należności pozostałe	Należności leasingowe	Pożyczki udzielone	Udziały w jednostki zależne	Poręczenia kredytowe jednostek zależnych
Stan na 01.02.2024	3,9	12,9	0,3	1,3	150,6	9,2	9,8
Zwiększenia	0,1	0,8	–	–	–	–	–
Rozwiązanie	–3,3	–0,2	–	–0,7	–18,8	–	–4,2
Stan na 31.01.2025	0,7	13,5	0,3	0,6	131,8	9,2	5,6

11.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

niebadane, przeglądane	31.07.2025	UZNANIE (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2025
Aktywa			
Utrata wartości aktywów	1,0	0,2	0,8
Rezerwy na zobowiązania	6,4	–0,4	6,8
Straty podatkowe	53,0	–	53,0
Wycena umów leasingowych	122,3	14,5	107,8
Niewykorzystane koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	10,4	–	10,4
Klub CCC i podobne, oraz gwarancje bankowe	5,3	2,6	2,7
Razem przed kompensatą	198,4	16,9	181,5
Zobowiązania			
Pozostałe	3,4	1,1	2,3
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującym	0,8	–1,3	2,1
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	4,9	–3,5	8,4
Wycena umów leasingowych	104,3	11,7	92,6
Razem przed kompensatą	113,4	8,0	105,4
Kompensata	–113,4	–8,0	–105,4
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	85,0	8,9	76,1

badane	31.01.2025	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.02.2024
Aktywa			
Utrata wartości aktywów	0,8	-2,3	3,1
Rezerwy na zobowiązania	6,8	3,9	2,9
Straty podatkowe	53,0	7,4	45,6
Wycena umów leasingowych	107,8	-3,7	111,5
Pozostałe	-	-2,1	2,1
Niewykorzystane koszty finansowania dłużnego limitowane w latach ubiegłych	10,4	10,4	-
Klub CCC i podobne oraz gwarancje bankowe	2,7	0,2	2,5
Razem przed kompensatą	181,5	13,8	167,7
Zobowiązania			
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	2,3	1,3	1,0
Rozliczenie z tytułu umów z wynajmującymi	2,1	-1,5	3,6
Pozostałe	8,4	0,3	8,1
Wycena umów leasingowych	92,6	-1,5	94,1
Razem przed kompensatą	105,4	-1,4	106,8
Kompensata	105,4	1,4	-106,8
Salda podatku odroczonego w bilansie			
Aktywa	76,1	15,2	60,9

Rozpoznane aktywo od strat podatkowych przez Spółkę CCC.SA w wysokości 53,0 mln PLN dotyczy koszyka kapitałowego w kalkulacji podatku dochodowego podatkowej grupy kapitałowej. Aktywo dotyczy strat kapitałowych wygenerowanych w latach poprzednich: 2021 (3,1 mln PLN), 2022 (29,1 mln PLN), 2023 (12,1 mln PLN) i 2024 (8,7 mln PLN). Zarząd szacuje, że w ramach podatkowej grupy kapitałowej zostaną wygenerowane zyski kapitałowe które pozwolą na wykorzystanie straty od której rozpoznano aktywo.

12. NOTY POZOSTAŁE

12.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

	31.07.2025		31.01.2025	
	niebadane, przeglądane		badane	
	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	AKTYWA FINANSOWE	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	877,6	-	709,0	-
Udzielone pożyczki	551,5	-	504,7	-
Należności od odbiorców	139,1	-	42,9	-
Pozostałe należności finansowe	1,0	-	0,7	-
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	4,0	-	4,2	-
Należności z tytułu leasingu	146,3	-	108,6	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35,7	-	47,9	-
Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu	-	1 491,9	-	1 249,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	-	356,0	-	359,5
Zobowiązania handlowe i inne	-	454,5	-	274,9
Zobowiązania do zwrotu	-	10,6	-	10,3
Zobowiązania kapitałowe	-	13,6	-	-
Zobowiązania leasingowe	-	657,2	-	604,7

Według oceny Spółki wartość godziwa udzielonych pożyczek z oprocentowaniem zmiennym, należności od odbiorców, należności z tytułu sprzedaży środków trwałych, należności leasingowych, środków pieniężne i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów

finansowych, krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia z oprocentowaniem zmiennym, zobowiązań handlowych i innych, zobowiązań do zwrotu nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych ze względu na krótki termin zapadalności. W przypadku długoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia o oprocentowaniu zmiennym oraz zobowiązań leasingowych wartość godziwa nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowych. W ocenie Spółki zmienne stopy oprocentowania odpowiadają oprocentowaniu rynkowemu.

12.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi oraz powiązanymi poprzez kluczowy personel:

	31.07.2025		31.01.2025	
	niebadane, przeglądane		badane	
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych (w tym zobowiązania z tytułu zadłużenia)	Należności od podmiotów powiązanych (w tym udzielone pożyczki)
JEDNOSTKI ZALEŻNE	443,4	942,6	465,1	1 020,5
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	–	–	0,5	0,3
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	0,1	–	0,5	–
Razem	443,5	942,6	466,1	1 020,8

	01.02.2025-31.07.2025		01.02.2024-31.07.2024		01.05.2025-31.07.2025		01.05.2024-31.07.2024	
	niebadane, przeglądane		niebadane, przeglądane		niebadane, nieprzeglądane		niebadane, nieprzeglądane	
	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z tytułu transakcji z jednostkami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych
JEDNOSTKI ZALEŻNE	118,1	668,4	84,0	1 045,0	75,7	381,6	36,6	504,1
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	–	–	0,2	0,1	–	–	–6,6	–
JEDNOSTKI POWIĄZANE Z KLUCZOWYM PERSONELEM KIEROWNICZYM	–	1,9	–	2,2	–	1,1	–	0,4
Razem	118,1	670,3	84,2	1 047,3	75,7	382,7	30,0	504,5

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

12.3. PŁATNOŚĆ W FORMIE AKCJI

Program motywacyjny dla Zarządu CCC realizowany w latach 2025-2030

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

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

Beneficjentom Dodatkowym. Na dzień bilansowy przyznanie warrantów w zakresie Beneficjentów Dodatkowych nie zostało dokonane, w związku z tym nie uwzględniono ich w wycenie na dzień 31 lipca 2025 roku.

Przyznanie warrantów uzależnione jest od spełnienia następujących warunków:

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

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

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

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

Wycena została przeprowadzona metodą Monte Carlo, przy następujących założeniach:

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

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

Koszt z tytułu wyceny programu motywacyjnego jest ujmowany przez oczekiwany okres nabywania uprawnień, którego długość szacuje opierając się na najbardziej prawdopodobnym momencie osiągnięcia określonego warunku dotyczącego wyników. Dla przyznanych 1,5 mln warrantów koszt programu motywacyjnego za cały okres nabywania uprawnień wynosi 91,9 mln PLN. W raportowanym okresie ujęto 4,1 mln PLN wyceny programu w kosztach ogólnego zarządu w pozycji koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz drugostronnie w pozycji kapitałów własnych.

12.4. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

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

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

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



SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA OKRES 6 MIESIĘCY

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

SKONSOLIDOWANE ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

O SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU GRUPY CCC

Skonsolidowane śródroczne skrócone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za I półrocze 2025 roku zawiera dane finansowe oraz niefinansowe, przedstawiające wyniki oraz pozycję Grupy CCC na rynkach Polski i Europy. Raport jest publikowany w formacie PDF, dostępny w językach polskim i angielskim. Raport zawiera logo oraz zdjęcia produktów zarejestrowanych marek własnych dostępnych w salonach CCC, eobuwie i HalfPrice.

Raport obejmuje okres od 1 lutego 2025 r. do 31 lipca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 lutego 2024 do 31 lipca 2024 roku oraz dane na dzień 31 stycznia 2025 roku. By utrzymać możliwie najbardziej bieżące informacje, raport zawiera zestawienie wydarzeń po dacie bilansowej, aż do momentu publikacji sprawozdania.

PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU

Sprawozdanie z działalności Zarządu Grupy Kapitałowej CCC S.A. zostało sporządzone przy zachowaniu zgodności ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportami bieżącymi i okresowymi. Zawartość sprawozdania z działalności Zarządu jest zgodna ze znowelizowanym Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymagane przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025, poz. 755), które weszło w życie 24 czerwca 2025 r. Rozporządzenie to zastępuje wcześniejsze przepisy zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r., które obowiązywało do dnia utraty mocy prawnej 25 czerwca 2025 r. Zastosowanie mają także przepisy określone w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości określone w art. 55 ust. 2 pkt 5 w powiązaniu z art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 63d. W przypadku Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zastosowanie mają przepisy § 29 ust. 1, 2, 3 i 5.

CCC W LICZBACH

Dane dotyczą zmiany w okresie od 1 lutego 2025 do 31 lipca 2025 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dane skalkulowane na podstawie tabeli reprezentującej przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w podziale na segmenty operacyjne.

		01.02.2025-31.07.2025	zmiana r/r
GRUPA CCC	Przychody	5 238,6	+8%
	Udział e-commerce w sprzedaży	37%	-5 p.p.
	Liczba rynków	21	-2
	Liczba sklepów	1 159	+157
CCC	Przychody	2 403,3	+17%
	Udział w przychodach Grupy CCC	46%	+3 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	15%	+2 p.p.
	Liczba sklepów	845	+48
HalfPrice	Przychody	941,6	+20%
	Udział w przychodach Grupy CCC	18%	+2 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	-	-
	Liczba sklepów	180	+49
MODIVO*	Przychody	1 893,7	-4%
	Udział w przychodach Grupy CCC	36%	-4 p.p.
	Udział e-commerce w sprzedaży	96%	+7 p.p.
	Liczba sklepów	52	-

*razem MODIVO i eobuwie

13. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY CCC

Grupa Kapitałowa CCC S.A. (dalej: „Grupa CCC”, „Grupa”) jest liderem polskiego oraz środkowoeuropejskiego rynku obuwniczego w sprzedaży omnichannel. Działalność Grupy CCC jest obecnie zorganizowana w segmentach:

CCC HalfPrice MODIVO

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

Grupa CCC to łącznie 1 159 sklepów stacjonarnych CCC, HalfPrice, eobuwie, MODIVO, Boardriders i Worldbox, zlokalizowanych w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych, a także liczne platformy sprzedażowe online w Polsce oraz 20 krajach Europy i Bliskiego Wschodu.

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

PROFIL BIZNESOWY

Grupa CCC jest liderem rynku obuwniczego w Europie Środkowo-Wschodniej, aktywnie rozszerzającym ofertę o nowe kategorie - w tym przede wszystkim odzież oferowaną w szyldach MODIVO i HalfPrice.

Grupa stawia w centrum swojego zainteresowania Klienta, dostarczając mu wysokie jakościowo, modne produkty. Zgodnie z przyjętą misją Grupy CCC, głównym jej celem jest, aby „Moda była dostępna dla każdego, wszędzie”.

Model biznesowy Grupy oparty jest o platformę omnichannel, w ramach której wyróżniono komplementarne segmenty: CCC, HalfPrice oraz MODIVO. Model omnichannel zakłada przenikanie się kanałów sprzedaży online i offline oraz swobodną migrację Klienta pomiędzy nimi.

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

Grupa rozwija również sprzedaż w kanale e-commerce. Przychody, stanowiące blisko 40% obrotów Grupy, generowane są w tym kanale przez sklepy online CCC, a także przez szyldy skoncentrowane na online, tj. platformy eobuwie i MODIVO (oferujące głównie produkty marek obcych).

Głównym katalizatorem wzrostu przychodów Grupy w ciągu najbliższych lat będzie dynamiczny rozwój segmentu off-price, a także rozwój sprzedaży offline pozostałych szyldów, napędzany przyrostem powierzchni handlowej.

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

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

Q1

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

Q2

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

Więcej informacji o istotnych dla Grupy wydarzeniach na stronach:

https://corporate.ccc.eu/news/aktualnosci_1

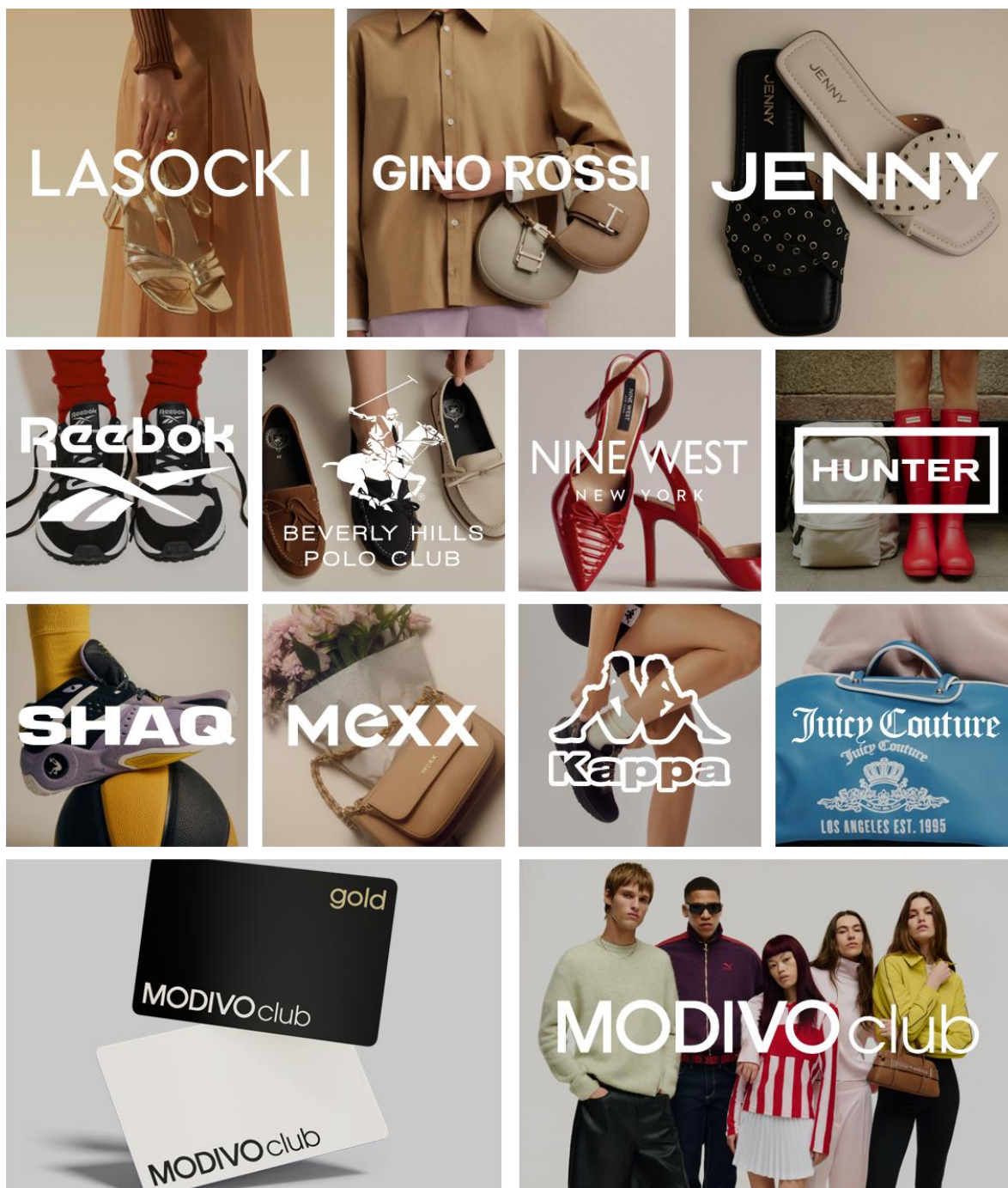
<https://corporate.ccc.eu/raporty#pills-relacjeinwestorskie-raporty-zakladki-raporty-biezace-1-tab>

14. PORTFOLIO GRUPY CCC

Produkty Grupy adresują potrzeby szerokiego grona odbiorców. W ramach szyldu CCC dostarczane są przede wszystkim wysokojakościowe produkty value for money oraz mainstream marek własnych i licencyjnych. Z kolei eobuwie i MODIVO oferują swoim klientom obuwie, odzież i dodatki rozpoznawalnych marek z kategorii premium, casual, sport i street style. Całość uzupełnia szyld HalfPrice, działający w modelu off-price, oferujący odzież i obuwie znanych marek oraz inne produkty w atrakcyjnych cenach. Zgodnie z przyjętymi kierunkami rozwoju, Grupa uruchomiła również format sprzedażowy Worldbox, oferujący głównie produkty odzieżowe marek licencyjnych. Grupa przejęła także kontrolę nad brandami SklepBiegacza, WarsawSneakerStore i SKstore, dostarczającymi specjalistyczne produkty obuwnicze w segmencie premium.

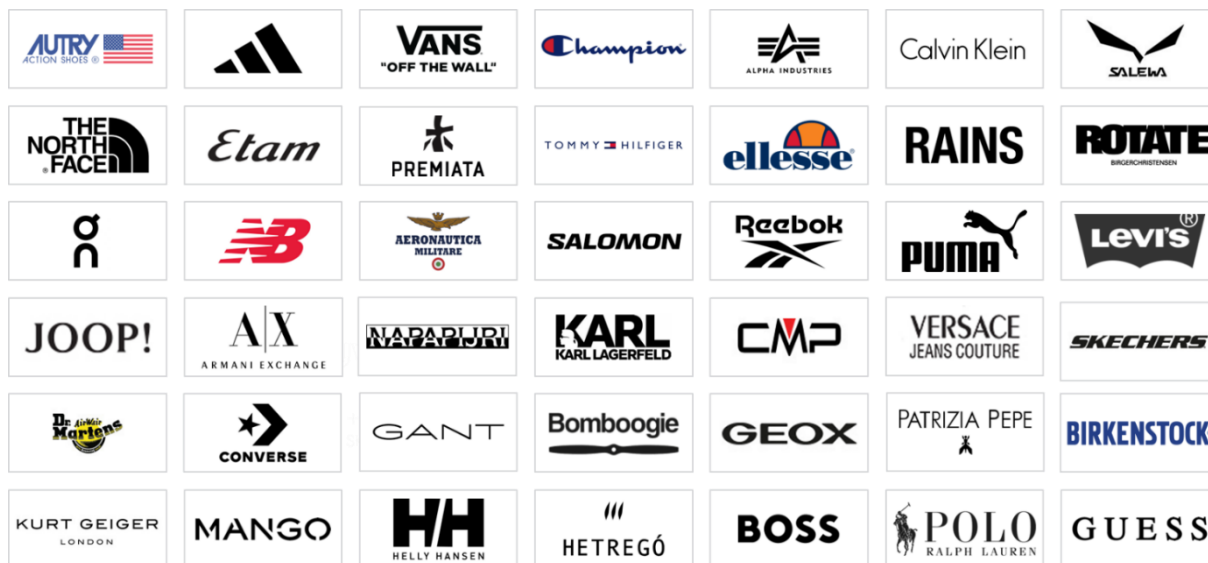
Model biznesowy Grupy CCC opiera się na segmentacji - wyróżniają ją silne, komplementarne względem siebie formaty sprzedażowe, które uzupełniają się w zakresie oferty produktowej, kanałów sprzedaży i półek cenowych. Powyższe umożliwia sprawne adresowanie potrzeb wszystkich grup klientów oraz zarządzanie wizerunkiem marki we wszystkich kanałach sprzedaży i półkach cenowych. Taka konstrukcja pozwala na pełne wykorzystanie modelu licencyjnego i zapewnia możliwość łatwego skalowania biznesu i rozwijania nowych formatów sprzedażowych.

W portfolio produktów sieci CCC znajdują się zarówno uznane lokalnie marki własne (m.in. Lasocki, Jenny, Badura, Gino Rossi, Sprandi), jak i globalnie rozpoznawalne produkty oferowane w modelu opartym o wykorzystanie znaków towarowych (m.in. Reebok, Hunter, Nine West). Całość uzupełniają produkty marek obcych (m.in. Adidas, Puma, New Balance), a dla najmłodszych Klientów - obuwie m.in.: z wizerunkami dziecięcych idoli z bajek Disney'a. Portfolio zostało skomponowane tak, aby jego poszczególne elementy adresowały popyt ze strony różnych grup Klientów, w zależności od m.in.: preferencji modowych, wieku czy dochodu rozporządzalnego.



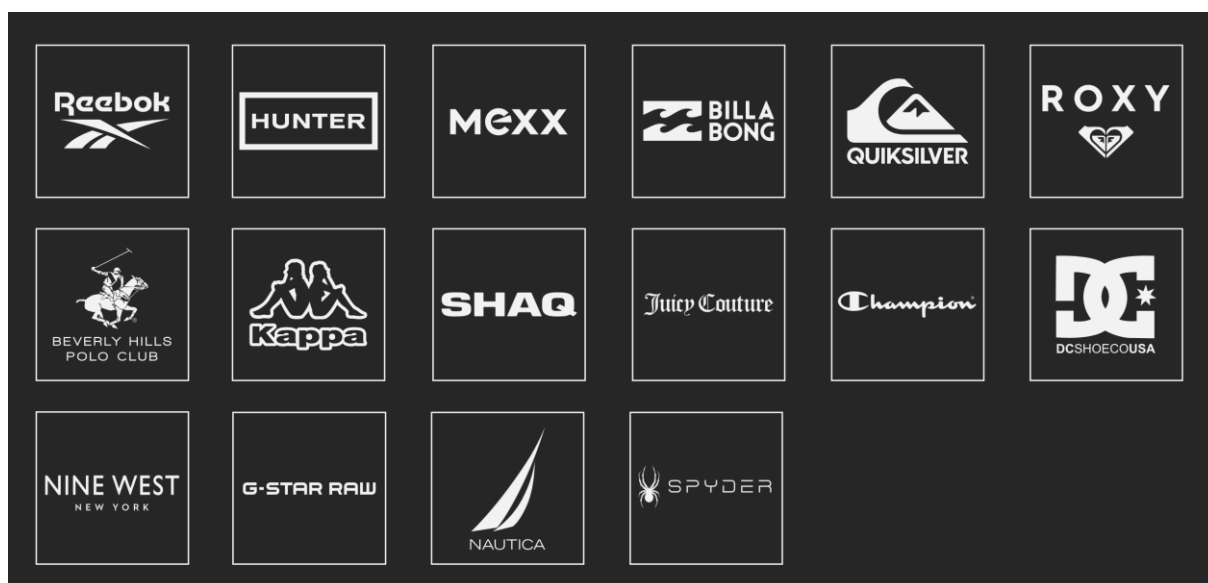
Ofertę Grupy CCC uzupełniają produkty oferowane przez eobuwie i MODIVO. Większość przychodów generowanych przez oba kanały pochodzi ze sprzedaży tzw. marek obcych, czyli dostarczanych przez dobrze rozpoznawanych przez klientów producentów obuwniczych i odzieżowych. Grupa Modivo współpracuje z ponad 1000 markami z całego świata.

WYBRANE MARKI DOSTĘPNE W OFERCIE GRUPY MODIVO



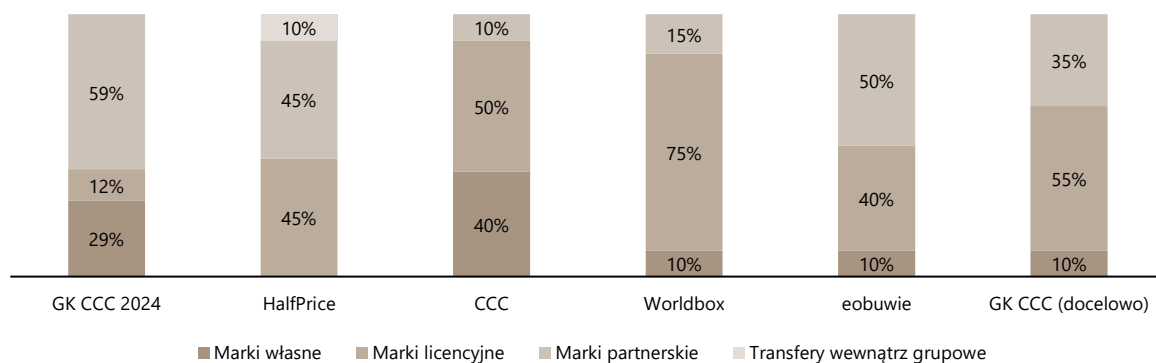
Portfolio Grupy CCC uzupełniane jest przez HalfPrice, nowoczesny koncept sklepów w kategorii off-price, który oferuje szeroki wybór produktów popularnych marek w atrakcyjnych cenach. Oferta sklepów stacjonarnych HalfPrice dostosowana jest do potrzeb klientów, stawiających na jakość i szukających produktów znanych marek w obniżonych cenach. Asortyment sklepów jest kilka razy w tygodniu wzbogacany o nowości, dzięki czemu konsumenci mają szansę na upolowanie prawdziwych okazji. Portfolio produktowe składa się m.in. z odzieży, obuwia, akcesoriów, kosmetyków, zabawek oraz wyposażenia i dodatków do domu.

W 2023 roku Grupa CCC podpisała umowę o współpracy dot. marki Reebok z jednym z największych licencjodawców na świecie, firmą Authentic Brands Group. W ramach współpracy Grupa CCC zyskała możliwość dystrybucji szerokiej oferty produktów marki w swoich kanałach sprzedaży w krajach swojej działalności. Grupa może również prowadzić sklepy monobrandowe, kioski shop-in-shop oraz outlety marki. Tym samym, Grupa CCC dołączyła do wąskiego grona podmiotów, które dysponują umową w modelu opartym o wykorzystanie znaków towarowych marki Reebok w Europie. Powyższe stanowiło wstęp do dalszego rozszerzenia współpracy i rozbudowy portfolio o kolejne marki z portfolio Authentic Brands Group. Grupa CCC nawiązała współpracę w modelu licencyjnym także z innymi partnerami, m.in. z właścicielami marek Kappa, G-star, Mexx czy Beverly Hills Polo Club. Grupa CCC podpisała umowy licencyjne dotyczące ponad 20 marek i nadal pracuje nad rozbudową oferty o globalnie rozpoznawalne marki.

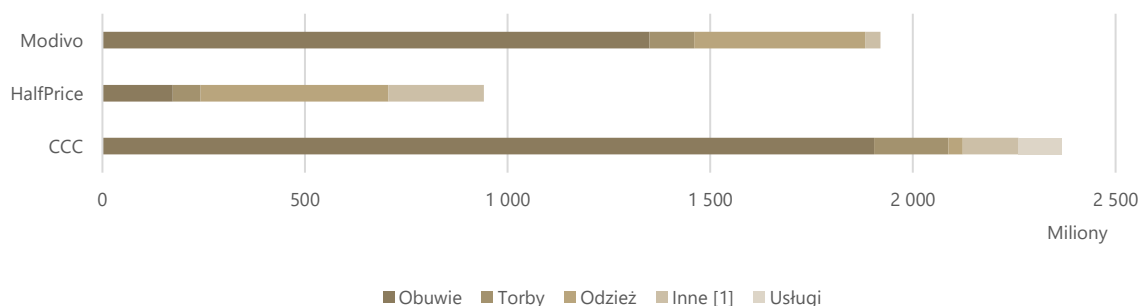


Mając na uwadze pozytywny wpływ rosnącego udziału marek licencyjnych w strukturze sprzedaży na kształtowanie się poziomu marży brutto oraz wzrost zainteresowania Klientów ofertą Grupy (dostępność znanych i popularnych marek w atrakcyjnych cenach), Zarząd Grupy podjął decyzję o wprowadzeniu marek licencyjnych do oferty wszystkich sztyków funkcjonujących w ramach Grupy. Ponadto, mając na uwadze relacje wypracowane z licencjodawcami i dostęp do różnych kategorii produktowych w modelu licencyjnym, zdecydowano się uruchomić nowy format sprzedażowy – Worldbox. W ramach formatu oferowane będą głównie odzież i akcesoria marek licencyjnych przy stosunkowo niewielkim udziale produktów marek własnych i partnerskich.

AKTUALNY I DOCELOWY UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH TYPÓW MAREK W STRUKTURZE SPRZEDAŻY GRUPY CCC



STRUKTURA ASORTYMENTOWA SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU 2025 ROKU



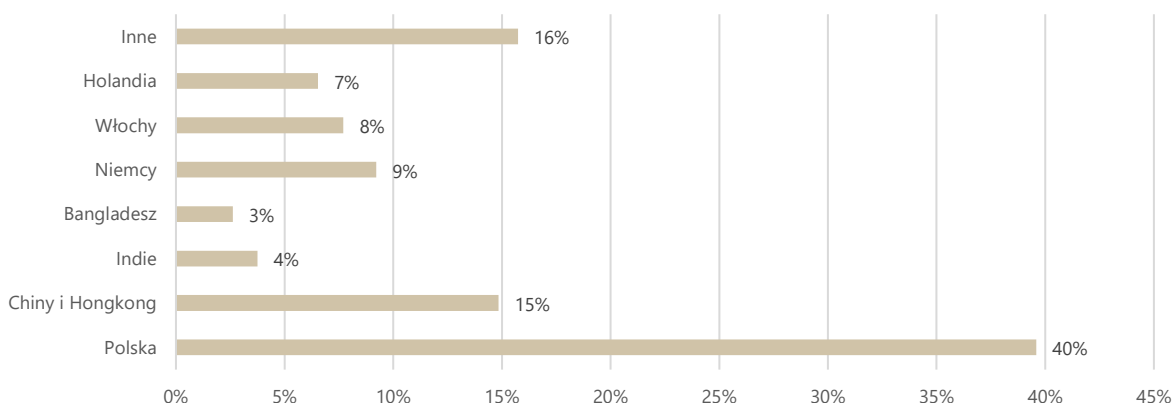
[1] Kategoria „Inne” to przede wszystkim (wg wartości): kosmetyki do obuwia, wkładki, paski, portfele, skarpety, biżuteria i dodatki, home decor i beauty.

15. MODEL BIZNESOWY

DOSTAWCY

Grupa CCC posiada zróżnicowaną strukturę dostawców. Szyld CCC zaopatruje się głównie w Azji (Chiny, Indie, Bangladesz), podczas gdy dostawcy Grupy Modivo pochodzą głównie z Europy. Duża część dostaw pochodzi także z Polski.

STRUKTURA GEOGRAFICZNA DOSTAWCÓW GRUPY CCC



W kategorii 'Inne' zakup w żadnym z krajów nie przekroczył 5% wartości ogólnej zakupów Grupy CCC.

Łańcuch dostaw został szeroko opisany w sprawozdaniu z działalności Grupy CCC za 2024 rok w rozdziale Sprawozdawczość zrównoważonego rozwoju, udostępnionym na stronie: <https://corporate.ccc.eu/raporty-i-polityki>.

LOGISTYKA

Centra logistyczne Grupy CCC:

- **Centrum Logistyczne w Legnickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (LSSE) w Polkowicach**
- **Centrum Logistyczne e-commerce w Zielonej Górze**
- **Centrum Logistyczne w Woli Bykowskiej**

Ekspansja i nowe operacje logistyczne:

Przejęcie operacji dla sieci Worldbox

Pod koniec roku 2024 Grupa uruchomiła magazyn w Gdańsku, który obejmie rolę głównego centrum operacyjnego dla nowej sieci sklepów Worldbox. Magazyn w Gdańsku zostanie również centrum logistycznym specjalizującym się w dystrybucji odzieży dla całej Grupy CCC. Na rok 2025 planowana jest adaptacja i synergia procesów logistycznych co pozwoli na płynną realizację planów rozwojowych spółki i obsługę planowanych otwarć sklepów tej sieci.

Nowe inwestycje i rozwój:

Projekt budowy nowego centrum logistycznego dla HalfPrice

Jednym z najważniejszych projektów 2024 roku było rozpoczęcie budowy nowego centrum logistycznego dla sieci HalfPrice. Planowana inwestycja dotyczy budowy nowoczesnego, zautomatyzowanego centrum logistycznego, które będzie obsługiwać wszystkie operacje związane z przyjęciem, adaptacją i dystrybucją towarów do sklepów HalfPrice zlokalizowanych zarówno w Polsce, jak i w Europie. Inwestycja ta ma na celu wsparcie dynamicznej ekspansji sieci oraz zapewnienie efektywnej obsługi rosnącego wolumenu zamówień, przy jednoczesnym wykorzystaniu najnowszych technologii automatyzujących proces przygotowania produktu, gotowego do wysyłki do sklepów. Magazyn będzie obsługiwać ok 600 sklepów oraz 3,5 mln sztuk produktów wysyłanych tygodniowo.



Budowa nowego Centrum Dystrybucyjnego HalfPrice rozpoczęła się zgodnie z przyjętym harmonogramem. Równolegle z prowadzonymi pracami ziemnymi i konstrukcyjnymi realizowane są działania związane z koordynacją projektu technologii, co zapewnia spójność etapów inwestycji oraz terminową realizację kluczowych założeń. Planowana data oddania obiektu do użytkowania to 2026 rok.



DYSTRYBUCJA

W Grupie CCC występują zróżnicowane, wzajemnie się przenikające, kanały dystrybucyjne, funkcjonujące w ramach platformy omnichannel. Grupa posiada 1 159 sklepów stacjonarnych w 21 krajach pod markami CCC, eobuwie, Modivo, Boardriders, Worldbox oraz rozwija sprzedaż w modelu off-price poprzez sieć sklepów stacjonarnych HalfPrice.

GEOGRAFICZNA DOSTĘPNOŚĆ KANAŁÓW SPRZEDAŻY GRUPY CCC

Poza rynkiem polskim, Grupa prowadzi swoją działalność w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej i w Europie Zachodniej, w krajach bałtyckich, na Bałkanach oraz Bliskim Wschodzie. Salony sprzedaży znajdują się w dużych centrach handlowych lub przy ważnych ciągach komunikacyjnych, w prestiżowych lokalizacjach miejskich.

SIEĆ	KRAJ	31.07.2025		31.01.2025	
		m ²	LICZBA	m ²	LICZBA
CCC	Polska	304 639	484	293 843	467
	Rumunia	49 556	78	46 337	73
	Czechy	47 633	78	45 843	75
	Węgry	41 555	61	43 531	63
	Słowacja	29 995	47	30 068	47
	Chorwacja	17 451	23	18 219	24
	Bułgaria	12 324	19	12 324	19
	Słowenia	9 697	14	9 697	14
	Ukraina	8 981	15	8 298	13
	Serbia	8 235	10	7 004	8
	Estonia	3 283	4	3 283	4
	Łotwa	3 059	5	3 059	5
	Litwa	2 668	4	2 668	4
	Mołdawia	1 958	2	1 958	2
	Kosowo	740	1	740	1
	Razem	541 774	845	186 692	819
HalfPrice	Polska	228 999	121	203 667	109
	Czechy	22 973	10	21 116	9
	Rumunia	23 795	12	15 020	8
	Słowacja	14 415	8	12 944	7
	Węgry	9 845	4	9 845	4
	Ukraina	9 767	5	8 109	4
	Hiszpania	13 272	5	2 777	1
	Litwa	4 958	2	1 986	1
	Austria	5 055	2	4 921	2
	Słowenia	4 752	3	4 752	3
	Bułgaria	8 989	4	1 942	1
	Łotwa	3 534	2	3 534	2
	Chorwacja	1 955	1	1 955	1
	Włochy	5 031	1	0	0
	Razem	357 340	180	292 568	152
Modivo		31 976	52	31 812	49
Boardriders		2 538	11	2 711	12
Worldbox		33 037	71	2 258	6
RAZEM		966 665	1 159	516 041	1 038

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

OTOCZENIE RYNKOWE ORAZ KONKURENCJA W NAJWAŻNIEJSZYCH DLA NAS REGIONACH

ROZWÓJ MAKROEKONOMICZNY W POLSCE I EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ

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

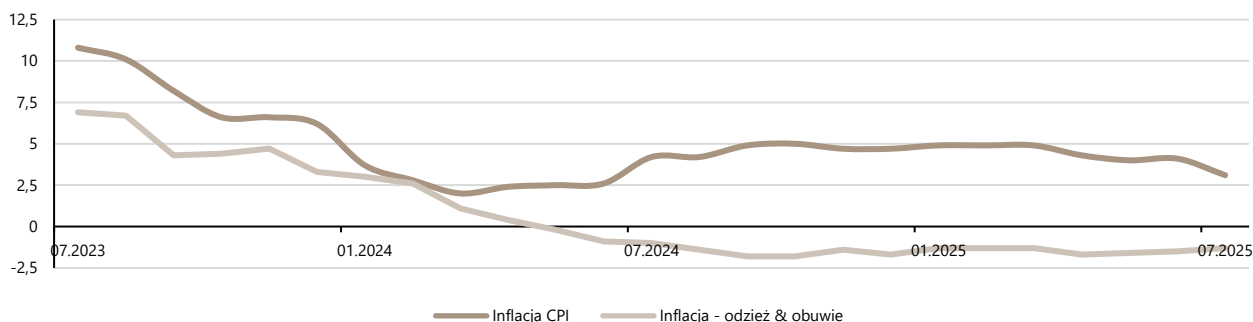
Grupa Kapitałowa CCC S.A. funkcjonuje głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej z wyraźną dominacją sprzedaży na rynku polskim. Rezultatem umiejscowienia kanałów sprzedaży Grupy w tym regionie jest znaczący wpływ kondycji gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej na sprzedaż produktów Grupy.

Głównymi czynnikami, które miały wpływ na wyniki finansowe w prezentowanym okresie były:

- **zmiana dochodu rozporządzalnego konsumentów, zmiana skłonności do konsumpcji, zmiana preferencji zakupowych Klientów,**

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

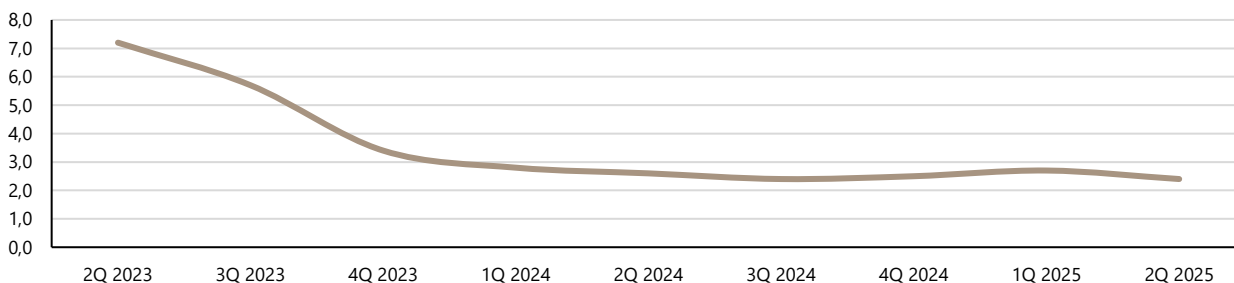
Inflacja w Polsce [%]



Źródło: GUS

Wzrosty inflacji wpływają na zmianę dystrybucji dochodu rozporządzalnego konsumentów, a co za tym idzie – zmianę ich preferencji zakupowych. Klienci zwracają się w stronę tańszych produktów, obserwuje się też ich wyższą wrażliwość cenową. Grupa dokłada wszelkich starań, aby oferta produktowa była w możliwie największym zakresie dopasowana do potrzeb klientów.

Inflacja w Unii Europejskiej (HICP) [%]



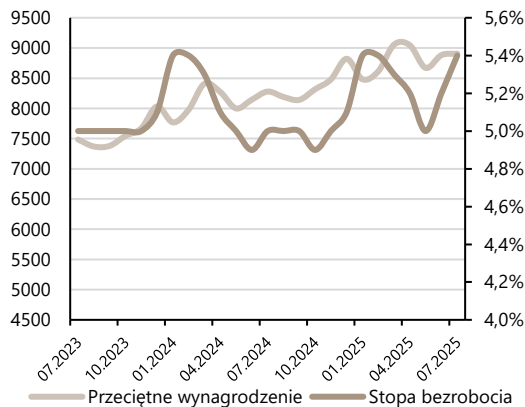
Źródło: KE

Na przestrzeni ostatnich kwartałów obserwuje się podwyższoną dynamikę inflacji w krajach Unii Europejskiej. W drugim kwartale 2025 roku, zgodnie z danymi Komisji Europejskiej, inflacja HICP wyniosła dla wszystkich krajów Unii ok 2,4%.

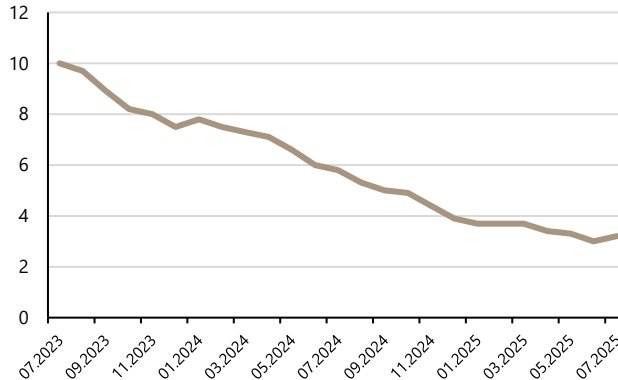
– **presje kosztowe,**

Wpływ inflacji obserwowany jest także po stronie kosztowej. Począwszy od 2021 roku widoczny jest dynamiczny wzrost wynagrodzeń przy stosunkowo niskim bezrobociu. Taka sytuacja sprzyja występowaniu presji płacowych.

Stopa bezrobocia oraz wzrost wynagrodzeń [%]



Wzrost cen produkcji montażowo-budowlanej [%]

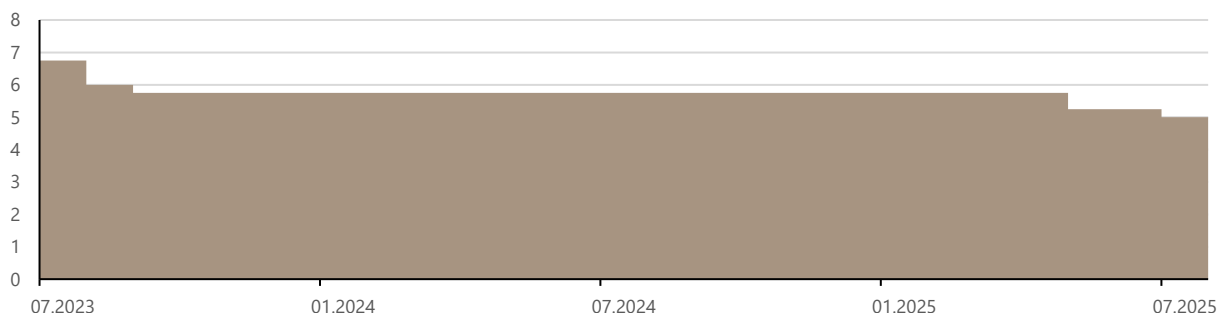


Źródło: GUS

Począwszy od drugiej połowy 2021 roku obserwuje się dynamiczny wzrost cen produkcji budowlano-montażowej, co z kolei oddziałuje głównie na kształtowanie się kosztów i nakładów związanych z rozbudową sieci sprzedaży stacjonarnej. Począwszy od końca 2022 roku obserwowane jest nieznaczne wyhamowanie tempa wzrostu cen produkcji budowlano-montażowej. Grupa CCC prowadzi liczne działania mające na celu mitygację inflacyjnego wzrostu kosztów.

– **zmiany stóp procentowych,**

Stopa referencyjna w Polsce [%]

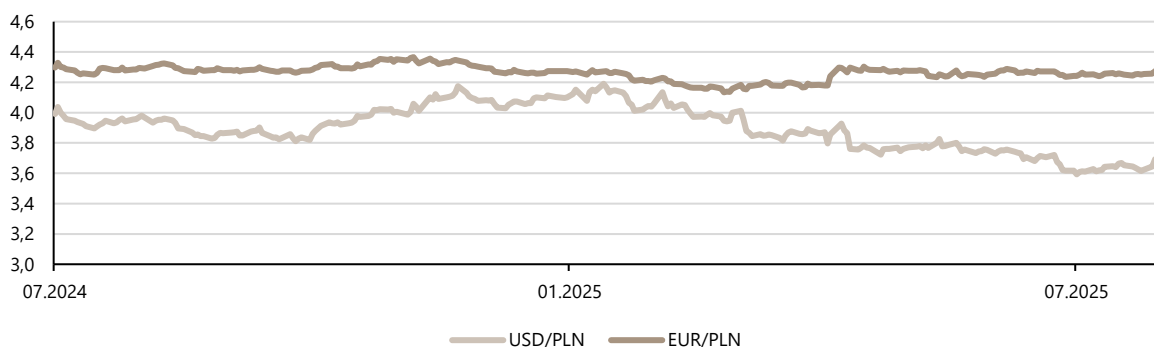


Źródło: NBP

W związku z dynamicznym wzrostem inflacji w Polsce, Rada Polityki Pieniężnej NBP rozpoczęła w październiku 2021 roku cykl podwyżek stopy referencyjnej. We wrześniu 2022 roku wartość stopy referencyjnej została podwyższona do poziomu 6,75%. Począwszy od września 2023 r. rozpoczęto proces obniżania stóp procentowych. Stopa referencyjna do 3 września 2025 roku wynosiła 5%, a po tej dacie została ponownie obniżona do poziomu 4,75%. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia Grupy.

– kursy walutowe,

Kursy EUR/PLN oraz USD/PLN [PLN]



Źródło: NBP

Na przestrzeni ostatnich miesięcy obserwuje się umocnienie polskiej waluty, przede wszystkim względem dolara amerykańskiego. Umocnienie lub deprecjacja PLN wywiera wpływ na marżę brutto (USD, EUR) oraz koszty najmu (EUR). Grupa mityguje wpływ zmian kursów walutowych na wyniki m.in.: poprzez aktywne dostosowanie polityki cenowej i rabatowej. Ponadto, Grupa dąży do zawierania umów przewidujących elastyczne warunki najmu powierzchni handlowej, a część przychodów realizuje w walucie EUR.

Na przestrzeni ostatnich miesięcy obserwujemy stopniowe umacnianie się polskiej waluty względem głównych walut obcych. Umocnienie lub deprecjacja PLN wywiera wpływ na marżę brutto (USD, EUR) oraz koszty najmu (EUR). Grupa mityguje wpływ zmian kursów walutowych na wyniki m.in.: poprzez aktywne dostosowanie polityki cenowej i rabatowej. Ponadto, Grupa dąży do zawierania umów przewidujących elastyczne warunki najmu powierzchni handlowej, a część przychodów realizuje w walucie EUR.

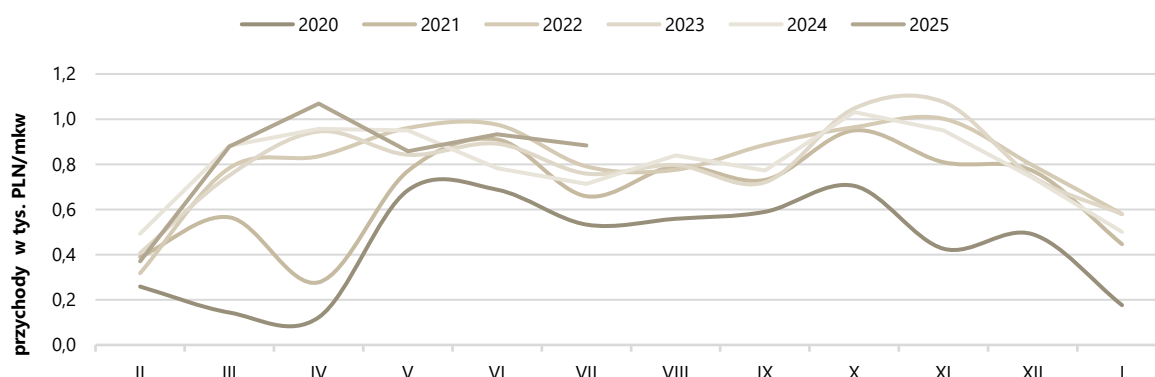
OKRES (USD/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2025-31.07.2025	4,1352	3,5930	3,7257	3,7869
01.02.2024-31.01.2025	4,1904	3,8117	4,0576	3,9890
01.02.2024-31.07.2024	4,0760	3,8960	3,9689	3,9905

OKRES (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
01.02.2025-31.07.2025	4,3033	4,1339	4,2661	4,2297
01.02.2024-31.01.2025	4,3662	4,2039	4,2130	4,2933
01.02.2024-31.07.2024	4,3608	4,2499	4,2953	4,3029

17. SEZONOWOŚĆ

Istotny wpływ na proporcję sprzedaży w ciągu roku finansowego mają warunki pogodowe oraz sezonowość (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez Klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.

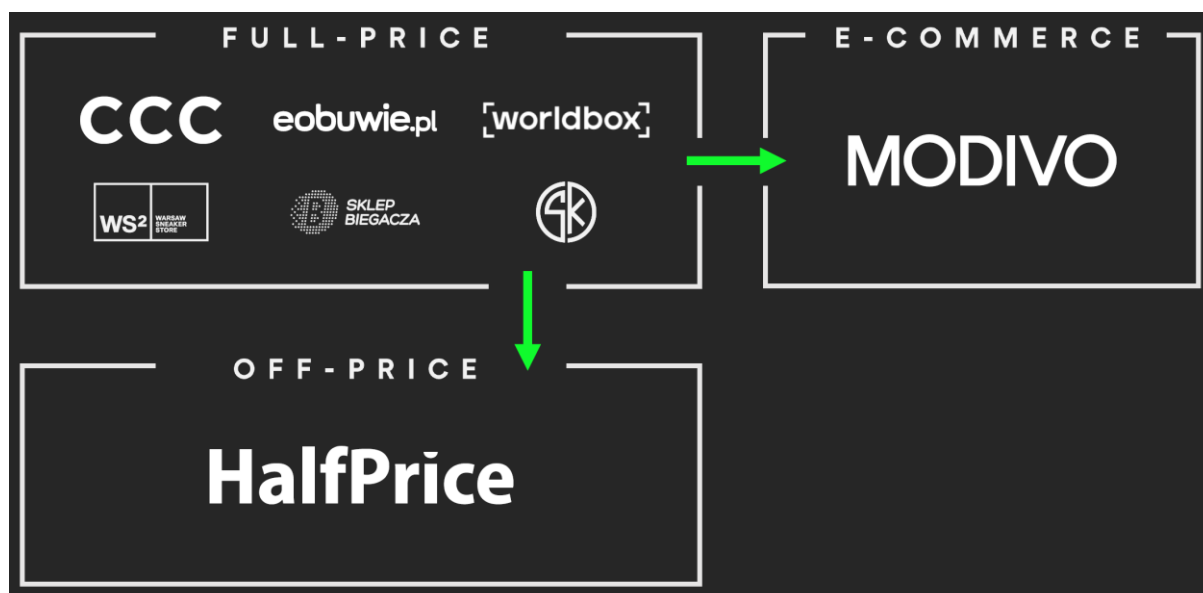
Sezonowość przychodów sieci CCC w Polsce w latach 2020 – 2025



18. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY CCC

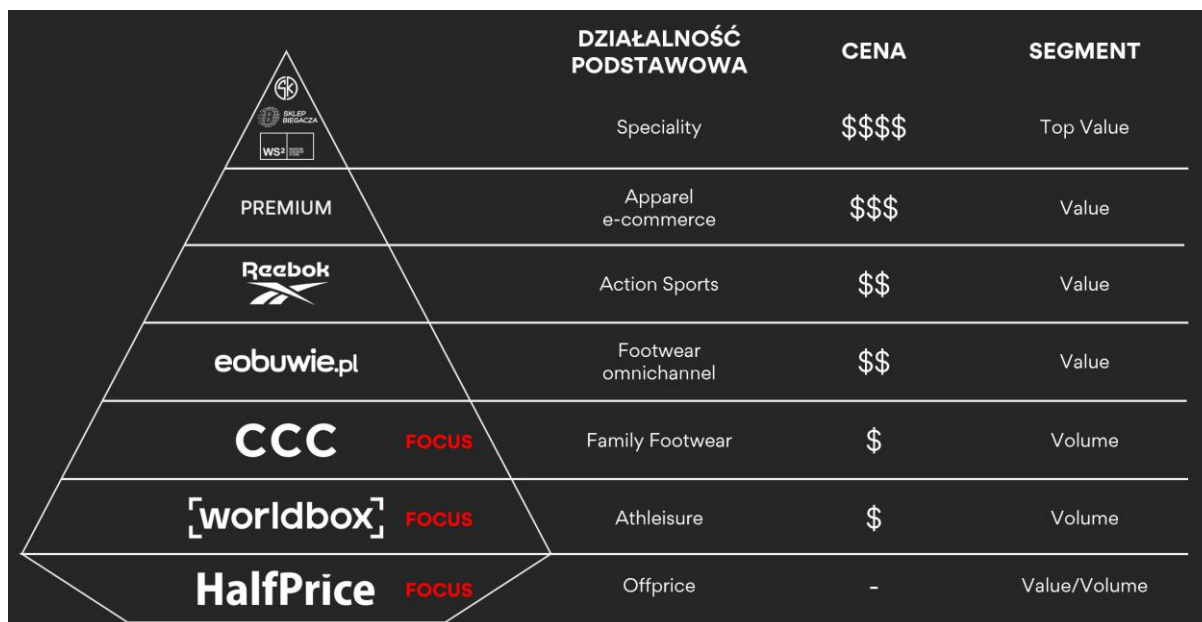
Grupa CCC wypracowała własny, unikalny w skali światowej model biznesowy oparty o platformę omnichannel, łączący kanały full-price i off-price. Zakłada on przenikanie się kanałów sprzedaży online i offline oraz swobodną migrację Klienta pomiędzy nimi.

Model biznesowy Grupy CCC



Grupa, w ramach prowadzonej działalności, wyróżnia silne, komplementarne względem siebie formaty sprzedażowe. W kanale full-price są to CCC, eobuwie, Worldbox (operowany przez franczyzobiorcę) oraz sklepy specjalistyczne – Warsaw Sneaker Store, Sklep Biegacza, Sklep Koszykarza. Sprzedaż online Grupy ma być prowadzona docelowo przez MODIVO.COM S.A. Całości dopełnia sztyld HalfPrice, funkcjonujący w ramach kanału off-price. Poszczególne formaty sprzedażowe i portfolio produktowe są szerzej opisane w części Portfolio Grupy CCC.

Piramida segmentacyjna Grupy CCC



Model biznesowy Grupy CCC oparty jest na segmentacji produktowej i klienckiej – poszczególne formaty sprzedażowe uzupełniają się w zakresie oferty produktowej, kanałów sprzedaży, pótek cenowych i segmentów klienckich. Powyższe umożliwia sprawne adresowanie potrzeb wszystkich grup klientów oraz zarządzanie wizerunkiem marki we wszystkich kanałach sprzedaży i półkach cenowych. Taka konstrukcja zapewnia możliwość łatwego skalowania biznesu i rozwijania nowych formatów sprzedażowych, a także pozwala na pełne wykorzystanie modelu licencyjnego. Na gruncie powyższego oparte zostały kierunki rozwoju Grupy CCC, obejmujące lata 2025-2030.

FILARY KIERUNKÓW ROZWOJU 2025-2030

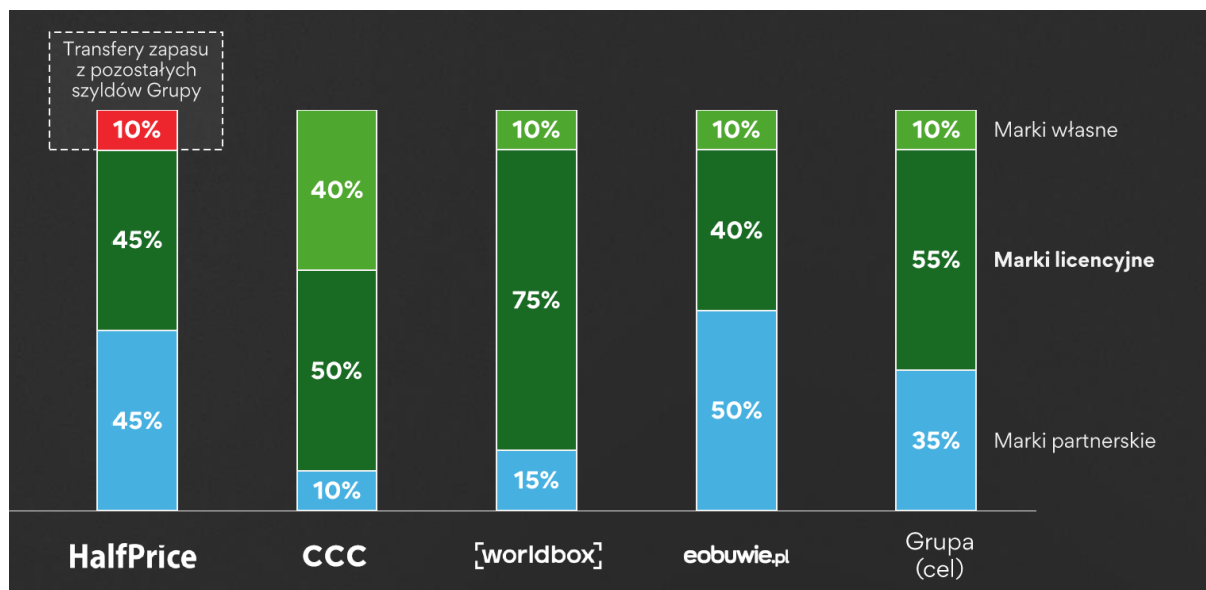
Przyjęte przez Grupę kierunki rozwoju opierają się na 3 filarach: marki licencyjne, ekspansja powierzchni handlowej, silny e-commerce.

1. Marki licencyjne

Począwszy od 2023 roku, kiedy to zawarto pierwsze umowy licencyjne z właścicielem marki Reebok, Grupa sukcesywnie włącza do swojej oferty nowe marki w modelu licencyjnym. Portfolio dostępnych w ramach oferty Grupy marek licencyjnych opisane jest szerzej w rozdziale Portfolio Grupy CCC. Wzrost udziału marek licencyjnych w strukturze sprzedaży ma pozytywny wpływ na kształtowanie się poziomu marży brutto z uwagi na możliwość eliminacji szeregu kosztów (m.in. pośrednictwa). Marże generowane na produktach licencyjnych są zbliżone do tych notowanych na markach własnych, przy czym dla produktów porównywalnych, charakteryzują się wyższą średnią ceną sprzedaży. Ponadto, z uwagi na znacznie większą niż w przypadku marek własnych rozpoznawalność, obecność produktów marek licencyjnych wpływa pozytywnie na wzrost zainteresowania Klientów ofertą Grupy, szczególnie na rynkach zagranicznych, oddziałując pozytywnie na wskaźniki odwiedzalności, konwersji, a w rezultacie także na sprzedaż porównywalną (tzw. LFL).

Aktualnie, marki licencyjne są dostępne głównie w ramach oferty szyldu CCC, jednak mając na uwadze opisane powyżej czynniki, Zarząd Emitenta dąży do wprowadzenia marek licencyjnych do oferty wszystkich formatów sprzedażowych funkcjonujących w ramach Grupy. Planuje się, że docelowo udział marek licencyjnych w strukturze Grupy wyniesie nawet 55%.

Docelowy udział produktów licencyjnych w sprzedaży Grupy CCC



Grupa, poza dążeniem do wzrostu udziału marek licencyjnych w strukturze sprzedaży, planuje również dalszą rozbudowę ich liczby. Proces ten jest poprzedzony skrupulatną analizą, tak, aby nowe marki w możliwie najwyższym stopniu odpowiadały na potrzeby Klientów i uzupełniały się nawzajem. Emitent zamierza również selektywnie włączać marki do oferty poszczególnych formatów sprzedażowych – niektóre będą np. ekskluzywnie dostępne tylko w ramach oferty jednego z formatów. Inne zaś, będą dostępne w ramach kilku bądź wszystkich formatów sprzedażowych, jednak przy zachowaniu zasad związanych z segmentacją – produkty będą się od siebie różnić (np. jakość wykonania, użyte materiały) w zależności od półki cenowej i grupy docelowej, której potrzeby adresuje dany format sprzedażowy.

Wreszcie, Grupa planuje wykorzystanie dostępu do marek licencyjnych i relacji wypracowanych z licencjodawcami celem budowania udziałów rynkowych w nowych kategoriach produktowych – w tym przede wszystkim odzieży. W związku z powyższym, zdecydowano się uruchomić nowy format sprzedażowy – Worldbox, w ramach którego oferowane będą głównie produkty odzieżowe marek licencyjnych.

Mając na uwadze łatwiejszą skalowalność biznesu ze względu na wysoką rozpoznawalność marek licencyjnych, wspartą dodatkowo przez możliwość kontroli przekazu marketingowego danej marki dzięki segmentacji, rozbudowa oferty produktów licencyjnych stanowi naturalny kierunek dalszego rozwoju, przy jednoczesnej znacznej kontrybucji do umacniania rentowności Grupy.

2. Ekspansja powierzchni handlowej

Mając na uwadze rosnący udział wysokomarżowych produktów licencyjnych w sprzedaży i zidentyfikowaną w związku z tym możliwość dynamicznego skalowania biznesu i uruchomienia nowych formatów sprzedażowych, a także uwzględniając atrakcyjną pozycję negocjacyjną Grupy w zakresie warunków lokalowych (najlepsze lokalizacje w galeriach handlowych i retail parkach, a także wysoki udział czynszów od obrotu) oraz wysoką rentowność działalności generowanej w kanale offline, podjęto decyzję o dynamicznym rozwoju powierzchni handlowej. Grupa dostrzega potencjał do niemal trzykrotnego zwiększenia powierzchni handlowej w perspektywie do 2030 roku – z ok. 850 tys. mkw w 2024 roku do ok. 2350 tys. mkw.

Potencjał rozwoju powierzchni handlowej Grupy CCC

	STATUS	OBCENA LICZBA SKLEPÓW	POTENCJALNA LICZBA SKLEPÓW	ŚREDNIA POWIERZCHNIA SKLEPU [M2]
HalfPrice	Istniejący format	150	500	2 300
CCC	Istniejący format	800	1 200	700
eobuwie.pl	Nowa koncepcja sklepu	50	200	450
[worldbox]	Szansa	150	1 200	700
Reebok	Szansa	0	100	400
		1 150	3 600	

Największą kontrybucję do wzrostu powierzchni dostarczy HalfPrice. Planuje się otwarcie ok. 350 sklepów sieci i wzrost powierzchni szyldu o ok. 800 tys. mkw do 2030 roku. Założenia te dotyczą ekspansji na terenie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). Ponadto, Grupa wskazuje również rynki Europy południowej – Hiszpanię i Włochy, a w dalszej kolejności również Portugalię i Grecję, jako atrakcyjne obszary ekspansji. Jak dotąd na terenie wyżej wymienionych krajów sklepy HalfPrice funkcjonują w Hiszpanii i Włoszech.

Wzrost atrakcyjności oferty CCC, dzięki częściowemu zastąpieniu marek własnych powszechnie znanymi markami licencyjnymi, uzasadnia dalszą ekspansję sieci. Dodatkowo, rosnąca liczba nowo otwieranych nieruchomości typu retail park na terenie Polski i regionu CEE pozwala Grupie na zwiększenie penetracji w mniejszych miejscowościach. Grupa planuje otwarcie ok. 400 nowych sklepów sieci CCC do końca 2030 r.

Sklepy stacjonarne działające pod szyldem eobuwie, począwszy od 2025 roku zyskały nowy format, zakładający fizyczną ekspozycję produktów. Wyselekcjonowana oferta nowych sklepów będzie koncentrowała się na najlepszych, najbardziej popularnych wśród klientów, a jednocześnie rentownych i szybko rotujących markach. W perspektywie do 2030 roku Grupa planuje otwarcie ok. 350 nowych sklepów w tym formacie. Dodatkowo, istniejące już sklepy sieci w dotychczasowym formacie zostaną przemodelowane i dostosowane do nowego konceptu. Powyższe stanowi jeden z filarów odbudowy rentowności Grupy Modivo.

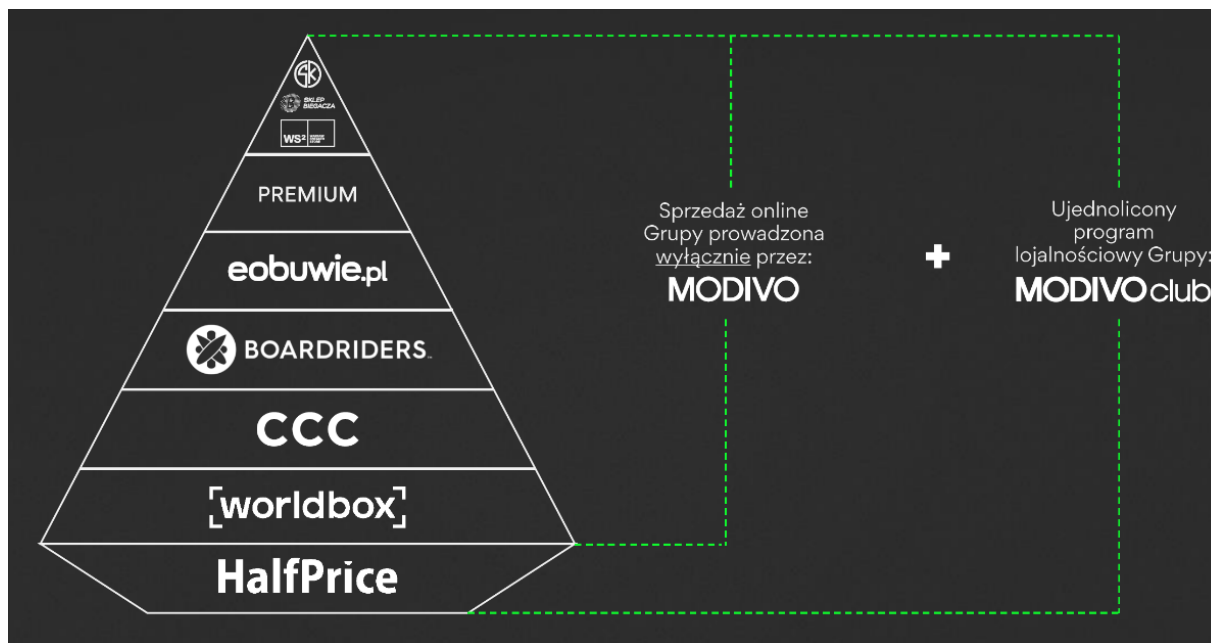
W 2024 roku Grupa CCC nabyła 10% udziałów w spółce MKRI Sp. z o.o., zarządzającej siecią sklepów Kaes, liczącą blisko 150 placówek w całej Polsce, zlokalizowanych głównie w mniejszych miejscowościach. Sklepy Kaes oferują klientom głównie odzież znanych marek obcych. Mając na względzie dostęp Grupy CCC do produktów licencyjnych z zakresu szeroko pojętej odzieży oraz know-how zespołu Kaes, Grupa zdecydowała o uruchomieniu nowego formatu sprzedażowego – Worldbox, w którego ofercie znajdą się głównie produkty odzieżowe marek licencyjnych. Działalność na terenie Polski będzie prowadzona w formie franczyzy, sklepami będzie zarządzała spółka MKRI jako franczyzobiorca. Sklepy funkcjonujące dotychczas pod szyldem Kaes będą stopniowo przekształcane w sklepy Worldbox. Placówkami poza granicami Polski będzie zarządzać bezpośrednio Grupa CCC. Docelowo planuje się, że do końca 2030 roku sieć Worldbox będzie liczyć blisko 1 400 sklepów w Polsce i regionie CEE. Sieć Worldbox stanie się naturalnym beneficjentem synergii wewnątrz grupowych – dzięki wspólnej negocjacji zamówień kolekcji, najmu lokali, itd. W przypadku sukcesu konceptu, Grupa nie wyklucza zwiększenia swego zaangażowania kapitałowego i udziałów w MKRI, z zastrzeżeniem uprzedniego uzyskania odnośnych zgód administracyjnych.

Grupa CCC planuje także otwarcie do 100 sklepów monobrandowych (typu flagship) marki Reebok w Polsce i regionie. Głównym zadaniem tych placówek będzie budowa świadomości marki Reebok wśród konsumentów.

3. Silny e-commerce

Grupa podejmuje szereg działań ukierunkowanych na odbudowę rentowności działalności e-commerce. Zrewidowane podejście zakłada pełną konsolidację tego obszaru działalności i skupienie go w pełni w ramach szyldu Modivo – całość sprzedaży online Grupy będzie prowadzona przez ten szyld. Modivo będzie świadczyć usługi logistyczne, fotograficzne i check-out dla całości działalności e-commerce Grupy, stając się centrum zysku biznesu online.

Nowy model działania Modivo



Sercem nowego podejścia jest ujednolicony program lojalnościowy dla wszystkich formatów sprzedażowych Grupy – Modivo Club. Grupa posiada blisko 21 mln Klientów, jednak są oni rozdrobnieni pomiędzy poszczególnymi szyldami. Unifikacja bazy klienckiej usprawni przepływ klientów Grupy pomiędzy liniami biznesowymi, udział w tzw. wallet share i roczną marżę na poziomie każdego klienta, pozwalając jednocześnie ograniczyć koszty ruchu płatnego.

Grupa na bieżąco dokonuje optymalizacji portfolio produktowego, kończąc współpracę z nierentownymi markami i renegocjując warunki współpracy z pozostałymi. Ponadto, dokonano również przeglądu działalności operacyjnej Grupy Modivo i wdrożono szereg oszczędności kosztowych – m.in. zrezygnowano z niektórych usług klienckich, np. reserve&collect, zakończono działalność centrum dystrybucyjnego w Rumunii, dokonano usprawnień procesów logistycznych.

Zarząd Emitenta ocenia, że wdrożone powyżej działania i optymalizacje, wsparte dodatkowo przez zwiększenie udziału produktów licencyjnych w ofercie Grupy Modivo oraz ekspansję sieci sklepów stacjonarnych eobuwie, pozwolą Grupie Modivo na osiągnięcie statusu najbardziej rentownego biznesu e-commerce na świecie.

AMBICJE FINANSOWE

Ambicją Grupy CCC w wyniku realizacji przyjętych kierunków rozwoju jest przekroczenie poziomu 25 mld PLN przychodów ze sprzedaży w 2030 roku. Wzrost przychodów będzie z jednej strony napędzany ekspansją powierzchni handlowej (ok. 250 tys. mkw rocznie), a z drugiej strony wzrostem sprzedaży LFL, wspieranej rosnącym udziałem rozpoznawalnych i popularnych marek licencyjnych w ofercie wszystkich formatów sprzedażowych.

Ambicje finansowe Grupy CCC na lata 2025-2030

	2024	AMBICJA 2025	AMBICJA 2026	AMBICJA 2027	AMBICJA 2030
Przychody [mld PLN]	10,5	12+	14+	17+	25+
EBITDA [mld PLN]	1,7	2,4	2,8	3,4	5,0
Marża EBITDA [%]	16	20	20	20	20
Powierzchnia [tys. m ²]	850	1100	1350	1600	2350

Grupa zakłada dojście do rentowności EBITDA na poziomie 20% już w 2025 roku i jego utrzymanie przez najbliższe lata. Głównym motorem napędowym poprawy rentowności będzie Grupa Modivo – Emitent zakłada, że jej marża EBITDA wzrośnie z poziomu 7% w 2024 roku do 20% w 2027 roku. Powyższe będzie możliwe dzięki wzrostowi udziału produktów licencyjnych, ekspansji sieci sklepów stacjonarnych oraz optymalizacjom kosztowym i wykorzystaniu efektu synergii z Grupą CCC.

19. ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH GRUPY CCC

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
CCC	2 403,3	2 099,7	14,5%	1 352,5	1 132,3	19,4%
HalfPrice	941,6	782,9	20,3%	498,9	412,1	21,1%
MODIVO	1 893,7	1 967,9	-3,8%	1 028,3	1 044,8	-1,6%
Razem	5 238,6	4 850,5	8,0%	2 879,7	2 589,2	11,2%

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [1]						
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
Polska	3 310,7	2 802,6	18,1%	1 770,8	1 470,8	20,4%
Europa Środkowo-Wschodnia	1 636,5	1 618,6	1,1%	937,0	882,5	6,2%
Europa Zachodnia	291,4	429,3	-32,1%	171,9	235,9	-27,1%
Razem	5 238,6	4 850,5	8,0%	2 879,7	2 589,2	11,2%

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

Przychody ze sprzedaży w raportowanym okresie wyniosły 5 238,6 mln PLN, co stanowi wzrost o 388,1 mln PLN (+8,0%) w stosunku do roku poprzedniego. Największy wpływ na wzrost przychodów Grupy wartościowo miał wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie CCC (+303,6 mln PLN; +14,5%) oraz w segmencie HalfPrice (+158,7 mln PLN; +20,3%). Sprzedaż szyldu DeeZee w raportowanym okresie została w całości przeniesiona do witryn CCC.

ZYSK BRUTTO

ZYSK BRUTTO						
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
CCC	1 336,0	1 259,2	6,1%	755,0	674,0	12,0%
HalfPrice	462,3	398,0	16,2%	237,2	209,8	13,1%
MODIVO	819,9	787,9	4,1%	428,2	398,5	7,5%
Razem	2 618,2	2 445,1	7,1%	1 420,4	1 282,3	10,8%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w raportowanym okresie wyniósł 2 618,2 mln PLN i był wyższy o 173,1 mln PLN (+7,1%) w stosunku do roku poprzedniego.

Największy udział w zysku brutto na sprzedaży ogółem w raportowanym okresie odnotowały CCC (51,0%) oraz MODIVO (31,3%). Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży w raportowanym okresie wyniosła 50,0% i była niższa o 0,4 p.p. w stosunku do okresu porównywalnego.

Zysk (strata) z działalności operacyjnej						
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
CCC	320,7	315,7	1,6%	203,7	207,4	-1,8%
HalfPrice	52,1	84,9	-38,6%	21,8	51,5	-57,7%
MODIVO	141,7	12,5	> 100%	73,5	3,6	> 100%
Razem	514,5	413,1	24,5%	299,0	262,5	13,9%

ZYSK SEGMENTU (EBITDA)						
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
CCC	509,8	488,3	4,4%	297,9	292,3	1,9%
HalfPrice	137,5	152,1	-9,6%	67,4	83,0	-18,8%
MODIVO	195,0	67,0	> 100%	100,0	31,6	> 100%
Razem	842,3	707,4	19,1%	465,3	406,9	14,4%

KOSZTY PUNKTÓW HANDLU I SPRZEDAŻY

Koszty punktów handlu i sprzedaży						
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-549,6	-514,1	6,9%	-292,4	-260,5	12,2%
Reklama	-381,1	-421,3	-9,5%	-201,3	-220,5	-8,7%
Amortyzacja	-295,9	-263,2	12,4%	-148,0	-128,4	15,3%
Usługi transportowe	-216,9	-223,6	-3,0%	-108,9	-116,7	-6,7%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-220,8	-206,7	6,8%	-112,4	-97,6	15,2%
Pozostałe koszty	-210,8	-197,6	6,7%	-129,4	-109,3	18,4%
Zużycie materiałów i energii	-50,0	-51,2	-2,3%	-24,4	-22,5	8,4%
Podatki i opłaty	-24,7	-24,5	0,8%	-12,5	-12,0	4,2%
Razem	-1 949,8	-1 902,2	2,5%	-1 029,3	-967,5	6,4%

W raportowanym okresie koszty punktów handlu i sprzedaży wyniosły 1 949,8 mln PLN i były wyższe o 47,6 mln PLN (2,5%). Najistotniejsze grupy kosztów to koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, reklama i amortyzacja, które stanowiły odpowiednio 28,2%, 19,5% oraz 15,2% łącznych kosztów punktów handlu i sprzedaży.

KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU

Koszty ogólnego zarządu						
	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	-76,2	-57,1	33,5%	-34,7	-20,1	72,6%
Pozostałe koszty	-63,2	-46,9	34,8%	-30,1	-20,7	45,4%
Amortyzacja	-31,9	-31,1	2,6%	-18,3	-16,0	14,4%
Zużycie materiałów i energii	-17,0	-15,9	6,9%	-7,2	-8,9	-19,1%
Pozostałe koszty najmu - media i inne koszty zmienne	-21,6	-9,1	> 100%	-14,4	-3,2	> 100%
Podatki i opłaty	-2,1	-3,6	-41,7%	-1,0	-1,7	-41,2%
Reklama	-0,2	-0,2	0,0%	0,0	-0,2	-100,0%
Usługi transportowe	-0,6	-0,3	100,0%	-0,2	-0,2	0,0%
Razem	-212,8	-164,2	29,6%	-105,9	-71,0	49,2%

W raportowanym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 212,8 mln PLN i były wyższe o 48,6 mln PLN (29,6%) r/r. Najistotniejsze grupy kosztów to wynagrodzenia i świadczenia pracownicze oraz pozostałe koszty stanowiące odpowiednio 35,8% oraz 29,7% kosztów ogólnego zarządu.

Struktura oraz poziom kosztów odzwierciedlają wysoką dyscyplinę kosztową w Grupie, w tym m.in. ograniczenie zużycia energii poprzez wprowadzanie nowoczesnych systemów ułatwiających zarządzanie.

WYNIKI POSZCZEGÓLNYCH SZYLDÓW

CCC	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 403,3	2 099,7	14,5%	1 352,5	1 132,3	19,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 336,0	1 259,2	6,1%	755,0	674,0	12,0%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	56%	60%	n/a	56%	60%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-930,4	-830,4	12,0%	-490,5	-419,3	17,0%
Koszty ogólnego zarządu	-133,5	-122,6	8,9%	-70,2	-60,1	16,8%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	48,6	9,5	> 100%	9,4	12,8	-26,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	320,7	315,7	1,6%	203,7	207,4	-1,8%
Amortyzacja	-189,1	-172,6	9,6%	-94,2	-84,9	11,0%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	509,8	488,3	4,4%	297,9	292,3	1,9%

Aktywa segmentów:	31.07.2025	31.01.2025	zmiana [%]
Zapasy	2 040,6	1 898,3	7,5%
na sklepach	872,8	741,1	17,8%
w magazynie centralnym	1 167,8	1 157,2	0,9%

Marża brutto szyldu CCC niższa rdr w związku z wyższą inwestycją w rabat, ukierunkowaną na lepszą odsprzedaż kolekcji w niesprzyjającym otoczeniu biznesowym.

HalfPrice	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	941,6	782,9	20,3%	498,9	412,1	21,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	462,3	398,0	16,2%	237,2	209,8	13,1%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	49%	51%	n/a	48%	51%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-412,6	-300,4	37,4%	-216,6	-152,0	42,5%
Koszty ogólnego zarządu	-9,6	-13,0	-26,2%	-4,2	-6,1	-31,1%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	12,0	0,3	> 100%	5,4	-0,2	< -100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52,1	84,9	-38,6%	21,8	51,5	-57,7%
Amortyzacja	-85,4	-67,2	27,1%	-45,6	-31,5	44,8%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	137,5	152,1	-9,6%	67,4	83,0	-18,8%

Aktywa segmentów:	31.07.2025	31.01.2025	zmiana [%]
Zapasy	812,8	696,0	16,8%
na sklepach	368,2	371,6	-0,9%
w magazynie centralnym	444,6	324,4	37,1%

MODIVO	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane		niebadane, przeładowane	niebadane, przeładowane	
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 893,7	1 967,9	-3,8%	1 028,3	1 044,8	-1,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	819,9	787,9	4,1%	428,2	398,5	7,5%
<i>Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)</i>	43%	40%	n/a	42%	38%	n/a
Koszty punktów handlu oraz sprzedaży	-606,8	-771,4	-21,3%	-322,2	-396,2	-18,7%
Koszty ogólnego zarządu	-69,7	-28,6	>100%	-31,5	-4,8	>100%
Pozostałe przychody, koszty operacyjne oraz (odpisy) / odwrócenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-1,7	24,6	<-100%	-1,0	6,1	<-100%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	141,7	12,5	>100%	73,5	3,6	>100%
Amortyzacja	-53,3	-54,5	-2,2%	-26,5	-28,0	-5,4%
ZYSK SEGMENTU (EBITDA)	195,0	67,0	>100%	100,0	31,6	>100%

Aktywa segmentów:	31.07.2025	31.01.2025	zmiana [%]
Zapasy	1 211,1	984,7	23,0%
na sklepach	58,1	85,0	-31,6%
w magazynie centralnym	1 153,0	899,7	28,2%

WPŁYW POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

Przychody i koszty operacyjne

W raportowanym okresie pozostałe przychody i koszty operacyjne stanowiły odpowiednio 81,2 mln PLN oraz 16,4 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 64,8 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 31,9 mln PLN po stronie przychodowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmiana wynika przede wszystkim z wyniku na różnicach kursowych od pozycji innych niż zadłużenie (+44,9 mln PLN). Ponadto, zawiązano odpis na należności handlowe i pozostałe w wysokości 5,9 mln PLN.

Zysk (strata) na działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej w raportowanym okresie wyniósł 514,5 mln PLN, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wynik był wyższy o 101,4 mln PLN. Na poprawę wyniku wpływ miały przede wszystkim wyższe przychody oraz wynik brutto ze sprzedaży oraz wynik osiągnięty z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie.

Przychody i koszty finansowe

W raportowanym okresie przychody i koszty finansowe wyniosły odpowiednio 2,1 mln PLN oraz 279,9 mln PLN co w ujęciu netto stanowiło 277,8 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 241,5 mln PLN po stronie kosztowej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Główną pozycją kosztów finansowych są koszty z tytułu odsetek od pożyczek, kredytów i obligacji (107,3 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 153,5 mln PLN; spadek o 46,2 mln PLN spowodowany znaczną spłatą zadłużenia w Grupie), koszty odsetek od leasingu (57,1 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 49,1 mln PLN), wynik na zmianie szacunku zobowiązania finansowego (przeteterminowana spłata obligacji SoftBank) (47,4 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 0,0 mln PLN) oraz wynik na różnicach kursowych (48,2 mln PLN; w analogicznym okresie roku poprzedniego 0,0 mln PLN),

Podatek dochodowy

W raportowanym okresie podatek dochodowy wyniósł w sumie 64,2 mln PLN. Na kwotę składał się podatek bieżący w wysokości 31,4 mln PLN, wykorzystanie aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 32,5 mln PLN oraz korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych 0,3 mln PLN.

Wynik netto

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych oraz podatku dochodowego, zysk netto w raportowanym okresie wynosił 172,5 mln PLN i był niższy o 132,5 mln PLN niż w analogicznym okresie roku ubiegłego głównie za sprawą zmiany w zakresie podatku dochodowego, wynikającej z rozpoznania w poprzednim roku finansowym aktywa od strat podatkowych oraz różnic przejściowych w spółce MODIVO.EU Sp. z o.o. ze względu na generowane oraz budżetowane przez tę spółkę zyski.

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

	31.07.2025	31.01.2025	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	badane	
Aktywa trwałe, w tym:	4 886,9	4 345,7	12,5%
Rzeczowe aktywa trwałe razem	2 079,4	1 630,5	27,5%
Prawo do użytkowania	1 601,8	1 586,9	0,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	388,5	415,9	-6,6%
Aktywa obrotowe, w tym:	5 602,2	4 706,2	19,0%
Zapasy	4 064,5	3 579,0	13,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	506,0	461,2	9,7%
AKTYWA RAZEM	10 489,1	9 051,9	15,9%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 163,6	3 057,9	3,5%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	1 476,5	1 572,0	-6,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 528,4	1 406,4	8,7%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 952,2	4 058,1	22,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów i obligacji	443,0	324,7	36,4%
Zobowiązania handlowe i inne	3 325,2	2 515,8	32,2%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	8 115,8	7 116,0	14,1%
KAPITAŁ WŁASNY	2 373,3	1 935,9	22,6%

	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		ZMIANA [%]	
	31.07.2025	31.01.2025	WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	POWIERZCHNI SKLEPÓW
	niebadane, przeglądane	badane		
Inwestycje w sklepach	1 420,0	993,6	42,9%	87,3%
Fabryka i dystrybucja	535,6	545,2	-1,8%	
Grunty, budynki i budowle	407,7	403,5	1,0%	
Maszyny i urządzenia	100,3	114,0	-12,0%	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	27,6	27,7	-0,4%	
Pozostałe	123,8	91,7	35,0%	
Razem	2 079,4	1 630,5	27,5%	

ZAPASY			
	31.07.2025	31.01.2025	zmiana [% rdr]
	niebadane, przeglądane	badane	
CCC	2 040,6	1 898,3	7,5%
HalfPrice	812,8	696,0	16,8%
MODIVO	1 211,1	984,7	23,0%
Razem	4 064,5	3 579,0	13,6%

Wartość środków trwałych w zakresie inwestycji w sklepach wzrosła 426,4 mln PLN w związku z poniesionymi nakładami inwestycyjnymi dotyczącymi rozbudowy działalności detalicznej oraz rozwojem modelu omnichannelowego w Grupie.

Wartość zapasów wzrosła o kwotę 485,5 mln PLN w wyniku zatowarowywania się w związku z kolekcją Back to School/jesień-zima 2025 oraz rozszerzeniem oferty produktowej o towary licencjonowane. Wartość odpisów na zapasy wzrosła w pierwszym półroczu 2025 roku o 16,9 mln PLN. Równoległe saldo zobowiązań handlowych i innych zwiększyło się o 812,9 mln PLN w porównaniu ze stanem na dzień 31 stycznia 2025 roku i na dzień bilansowy wynosiło 3 328,7 mln PLN. Zmiana salda wynika z sezonowości towarowania się Grupy.

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

	01.02.2025- 31.07.2025	01.02.2024- 31.07.2024	zmiana [%]	01.05.2025- 31.07.2025	01.05.2024- 31.07.2024	zmiana [%]
	niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane		niebadane, przeglądane	niebadane, przeglądane	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	236,7	171,6	37,9%	158,6	124,8	27,1%
Korekty	554,0	513,1	8,0%	255,4	229,5	11,3%
Podatek dochodowy zapłacony	-24,9	5,4	< -100%	-17,7	15,9	< -100%
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	765,6	690,1	11,0%	396,3	370,2	7,1%
Zmiany w kapitale obrotowym	-212,2	-434,1	-51,1%	150,9	-342,6	< -100%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	553,6	256,0	> 100%	547,2	27,6	> 100%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-385,7	-115,2	> 100%	-170,1	-53,4	> 100%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:	-123,1	-63,9	92,6%	-321,6	-26,3	> 100%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 009,6	285,1	> 100%	589,4	120,1	> 100%
Spląty kredytów i pożyczek	-934,4	-28,0	> 100%	-586,6	48,3	< -100%
Płatności z tytułu leasingu	-228,9	-193,8	18,1%	-110,4	-98,9	11,6%
Odsetki zapłacone	-285,5	-121,5	> 100%	-223,0	-85,1	> 100%
Wpływy netto z emisji akcji	1 547,3	0,0	-	0,0	0,0	-
Wydatki na nabycie udziałów niekontrolujących	-1 252,7	0,0	-	0,0	0,0	-
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	44,8	76,9	-41,9%	55,5	-52,1	< -100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	506,0	343,4	47,4%	506,0	343,4	47,4%

19.4. WSKAŹNIKI

Wskaźniki rentowności	01.02.2025-31.07.2025	01.02.2024-31.07.2024	zmiana [%]	zmiana [% kdk]
Marża zysku brutto na sprzedaży	50,0%	50,4%	-0,4%	-0,5%
Marża zysku (straty) operacyjnego	9,8%	8,5%	1,3%	0,6%
Marża zysku (straty) netto	3,3%	6,3%	-3,0%	-0,7%

Marża zysku brutto na sprzedaży liczona jest jako stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży.
Marża zysku (straty) operacyjnego liczona jest jako stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży.
Marża zysku (straty) netto liczona jest jako stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży.

Wskaźniki płynności	31.07.2025	31.01.2025	zmiana	zmiana [kdk]
Wskaźnik płynności bieżący	1,1	1,2	0,0	0,1
Wskaźnik płynności szybki	0,3	0,3	0,0	0,0
Rotacja zapasów (dni)	264,3	263,8	0,5	-19,7
Rotacja należności (dni)	15,3	11,3	4,0	1,4
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	192,2	179,6	12,6	1,9

Wskaźnik płynności bieżący liczony jest jako stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik płynności szybki liczony jest jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości zapasów za cztery ostatnie kwartały do kosztów własnych sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźnik rotacji należności w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości należności od odbiorców za cztery ostatnie kwartały do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach liczony jest jako stosunek średniej wartości zobowiązań handlowych i innych za cztery ostatnie kwartały do kosztów własnych sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

Wskaźniki zarządzania majątkiem	31.07.2025	31.01.2025	zmiana [%]	zmiana [% kdk]
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	48,6%	44,5%	4,0%	-3,0%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	18,3%	21,0%	-2,7%	-2,5%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	4,2%	3,6%	0,6%	-6,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	14,1%	17,4%	-3,3%	4,1%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym liczony jest jako stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych.

Wskaźnik zadłużenia ogółem liczony jest jako stosunek zadłużenia z tytułu kredytów i obligacji długo- i krótkoterminowych do sumy bilansowej.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego liczony jest jako stosunek zadłużenia krótkoterminowego z tytułu kredytów i obligacji do sumy bilansowej.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego liczony jest jako stosunek zadłużenia długoterminowego z tytułu kredytów i obligacji do sumy bilansowej.

PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Nie publikowano prognoz wyników.

20. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

ZADŁUŻENIE I PŁYNNOŚĆ GRUPY CCC

Grupa CCC finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

20.1. KREDYTY ORAZ OBLIGACJE

Grupa Kapitałowa CCC

Finansowanie w Grupie Kapitałowej CCC udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- **Jednostki biznesowej CCC** (tj. Grupy Kapitałowej CCC z wyłączeniem Jednostki biznesowej MODIVO) oraz odrębnie dla
- **Jednostki biznesowej MODIVO** (tj. MODIVO.COM S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

W dniu 12 lipca 2024 roku (o czym poinformowano w Raporcie bieżącym nr 23/2024) CCC S.A. i wybrane spółki zależne Grupy CCC zawarły umowę kredytów do łącznej kwoty 1,8 mld PLN z przeznaczeniem na refinansowanie zadłużenia finansowego i finansowanie działalności Jednostki Biznesowej CCC z BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Agent Zabezpieczeń), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A. (Agent Kredytu i ESG) oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kredyty są zabezpieczone częściowo gwarancjami KUKE (Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych) do łącznej kwoty 750,0 mln PLN.

W dniu 30 grudnia 2024 roku spółka CCC S.A. dokonała całkowitego wcześniejszego wykupu obligacji serii 1/2018 (CCC0626), tj. 168 786 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 168,8 mln PLN. Spłata została sfinansowana z drugiej raty transzy A kredytu konsorcjalnego udzielonego spółce MODIVO.EU Sp. z o.o., rozrachunki między spółkami zostały skompensowane z pożyczką udzieloną przez CCC S.A. do MODIVO.EU Sp. z o.o.

W dniu 31 grudnia 2024 roku CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (podmiot zależny od CCC S.A.) dokonał całkowitego wcześniejszego wykupu obligacji serii A, tj. 350 sztuk obligacji o łącznej wartości 350,0 mln PLN. Spłata została sfinansowana w ramach uzgodnionej w dniu 17 grudnia 2024 roku umowy zmieniającej Umowę Kredytów z 12 lipca 2024 r. w odniesieniu do dodatkowej Transzy C kredytu konsorcjalnego udzielonego spółce CCC S.A., z którego środki rozliczyły pożyczką otrzymaną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., która to sfinansowała dalej wykup obligacji.

W dniu 31 marca 2025 r. CCC S.A. i jego wybrane spółki zależne zawarły umowę zmieniającą umowę kredytów z dnia 12 lipca 2024 roku („Umowa Zmieniająca”). Na podstawie Umowy Zmieniającej kredytodawcy zobowiązali się:

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

Zawarcie nowej umowy finansowania, zgodnie z przyjętymi założeniami, znacząco optymalizuje strukturę zadłużenia bankowego Jednostki Biznesowej CCC. Nowa struktura finansowania zapewnia Jednostce Biznesowej CCC większą elastyczność, m.in. poprzez zwiększenie limitów na gwarancje bankowe i akredytywy oraz faktoring odwrotny, a także pozwala na ograniczenie kosztów finansowych oraz przewiduje wyższe limity dostępnych nakładów inwestycyjnych.

Szczegółowy opis mechanizmu refinansowania został zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w rozdziale „Zadłużenie z tytułu kredytów i obligacji”.

W dniu 24 kwietnia 2024 roku MODIVO.COM S.A. podpisało z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., umowę kredytową wydłużającą okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na kolejny okres 12 miesięcy, to jest do dnia 29 kwietnia 2025 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania, o czym poinformowano w Raporcie bieżącym nr 14/2024. W dniu 29 kwietnia 2025 roku MODIVO.COM S.A. podpisało z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy kredytowej wydłużający okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na okres 1 miesiąca, to jest do dnia 29 maja 2025 roku, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

W dniu 27 maja 2025 roku MODIVO.COM S.A. podpisało z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy kredytowej wydłużający okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260,0 mln PLN na okres 11 miesięcy, to jest do dnia 29 kwietnia 2026 rok, z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania z tytułu zadłużenia w wysokości 1 919,5 mln PLN, które składały się z kredytów bankowych.

Na pozycję zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zadłużenia na dzień bilansowy składało się zadłużenie z tytułu kredytów w wysokości 443,0 mln PLN.

BANK	SPÓŁKA	INSTRUMENT	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WYKORZYSTANIE [MLN]*	WALUTA
Umowa konsorcjalna							
Kredyt A							
EBOR	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	276,8	276,8	PLN
		w tym część krótkoterminowa			51,0	51,0	PLN
Citibank	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	92,3	92,3	PLN
		w tym część krótkoterminowa			17,0	17,0	PLN
Santander	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	46,1	46,1	PLN
		w tym część krótkoterminowa			8,5	8,5	PLN
BNP Paribas	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	46,1	46,1	PLN
		w tym część krótkoterminowa			8,5	8,5	PLN
PKO BP	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	36,9	36,9	PLN
		w tym część krótkoterminowa			6,8	6,8	PLN
mBank	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	36,9	36,9	PLN
		w tym część krótkoterminowa			6,8	6,8	PLN
Pekao S.A.	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	12.07.2024	30.04.2029	18,5	18,5	PLN
		w tym część krótkoterminowa			3,4	3,4	PLN
Kredyt B							
BNP Paribas	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2026	41,0	41,0	PLN
BNP Paribas	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2026	42,0	0,0	PLN
Santander	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2026	20,0	20,0	PLN
Santander	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2026	35,0	0,0	PLN
PKO BP	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2026	42,0	42,0	PLN
PKO BP	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2026	30,0	0,0	PLN
Pekao S.A.	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2026	18,0	18,0	PLN
Pekao S.A.	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	23.07.2024	12.07.2026	50,0	0,0	PLN
mBank	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2026	15,0	15,0	PLN
mBank	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt krótkoterminowy	24.07.2024	12.07.2026	25,0	0,0	PLN
Kredyt C							
EBOR	CCC S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	99,0	99,0	PLN
		w tym część krótkoterminowa			3,1	3,1	PLN
PKO BP	CCC S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	99,0	99,0	PLN
		w tym część krótkoterminowa			3,1	3,1	PLN
BNP Paribas	CCC S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	37,6	37,6	PLN
		w tym część krótkoterminowa			1,2	1,2	PLN
Santander	CCC S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	36,6	36,6	PLN
		w tym część krótkoterminowa			1,1	1,1	PLN
mBank	CCC S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	30,7	30,7	PLN
		w tym część krótkoterminowa			1,0	1,0	PLN
Pekao S.A.	CCC S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	29,7	29,7	PLN
		w tym część krótkoterminowa			0,9	0,9	PLN
Citibank	CCC S.A.	Kredyt długoterminowy	17.12.2024	17.12.2029	23,8	23,8	PLN
		w tym część krótkoterminowa			0,7	0,7	PLN

Kredyt D							
EBOR	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Kredyt długoterminowy	31.03.2025	01.08.2030	200,0	12,3	PLN
Pozostałe kredyty							
Pekao S.A.	MODIVO.COM S.A.	Kredyt krótkoterminowy	26.10.2017	29.04.2026	159,8	77,5	PLN
PKO BP	MODIVO.COM S.A.	Kredyt krótkoterminowy	02.06.2021	21.11.2025	160,5	85,6	PLN
UniCredit S.p.A.	MODIVO.COM S.A.	Kredyt długoterminowy	03.06.2025	01.05.2030	660,0	660,0	PLN
Ceska Sporitelna	MODIVO Czech s.r.o.	Kredyt krótkoterminowy	18.04.2013	30.06.2026	42,2	11,0	CZK
Ceska Sporitelna	MODIVO Slovakia s.r.o.	Kredyt krótkoterminowy	18.04.2013	30.06.2026	32,0	29,9	CZK
BOŚ	Szopex Sp. z o.o.	Kredyt w rachunku bieżącym	przejęty wraz z nabyciem spółki	30.08.2025	11,0	8,6	PLN
BOŚ	Szopex Sp. z o.o.	Kredyt odnawialny	przejęty wraz z nabyciem spółki	30.08.2025	10,0	3,0	PLN
ING	Szopex Sp. z o.o.	Kredyt inwestycyjny	przejęty wraz z nabyciem spółki	19.04.2028	4,0	1,1	PLN
Razem umowy kredytowe krótkoterminowe w PLN					776,4	424,9	PLN
Razem umowy kredytowe długoterminowe w PLN					1 656,7	1 469,0	PLN
Razem umowy kredytowe krótkoterminowe w CZK					74,2	40,9	CZK

*Podane w tabeli wykorzystanie dotyczy wykorzystania pieniężnego, które nie jest zgodne z wartością bilansową zobowiązania na skutek wyceny zobowiązania wg zamortyzowanego kosztu oraz ujęcia wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych.

BANK	SPÓŁKA	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WYKORZYSTANIE [MLN]*	WALUTA
Program Finansowania Dostawców						
PKO Faktoring	MODIVO.EU Sp. z o.o.	24.07.2024	12.07.2026	283,0	195,1	PLN
	CCC S.A.	15.07.2025			0,0	
	HalfPrice Sp. z o.o.	18.06.2025			14,2	
Santander Faktoring	MODIVO.EU Sp. z o.o.	23.07.2024	12.07.2026	230,0	60,0	PLN
	CCC S.A.				33,4	
	HalfPrice Sp. z o.o.				9,3	
BNP Faktoring	MODIVO.EU Sp. z o.o.	24.07.2024	12.07.2026	225,0	90,7	PLN
Pekao S.A.	MODIVO.EU Sp. z o.o.	23.07.2024	12.07.2026	247,0	96,8	PLN
	CCC S.A.				0,0	
	HalfPrice Sp. z o.o.				0,0	
mFaktoring	MODIVO.EU Sp. z o.o.	23.07.2024	12.07.2026	260,0	0,6	PLN
	CCC S.A.	23.07.2024			158,0	
	HalfPrice Sp. z o.o.	03.06.2025			101,3	
Citi	MODIVO.EU Sp. z o.o.	02.08.2018	12.07.2026	282,0	221,6	PLN
	CCC S.A.	03.07.2025			0,0	
	HalfPrice Sp. z o.o.	03.07.2025			0,0	
ING	Szopex Sp. z o.o.	przejęty wraz z nabyciem spółki	27.05.2026	6,1**	5,7	PLN
Pekao S.A.	MODIVO.COM S.A.	14.01.2019	bezterminowo	180,0	160,1	PLN
PKO Faktoring	MODIVO.COM S.A.	30.07.2021	30.11.2025	140,0	97,4	PLN
Razem Program Finansowania Dostawców				1 853,1	1 244,2	PLN

*Podane w tabeli wykorzystanie dotyczy wykorzystania pieniężnego, które nie jest zgodne z wartością bilansową zobowiązania na skutek wyceny zobowiązania wg zamortyzowanego kosztu oraz ujęcia wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych.

** Umowa wieloproduktowa, wspólny limit dla programu finansowania dostawców i gwarancji bankowych.

BANK	SPÓŁKA	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WYKORZYSTANIE [MLN]	WALUTA
Limit na gwarancje bankowe						
PKO BP	CCC S.A.	23.07.2024	12.07.2026	40,0	23,4	PLN
mBank	CCC S.A.	24.07.2024	12.07.2026	60,0	48,9	PLN
Santander	CCC S.A.	23.07.2024	12.07.2026	60,0	44,0	PLN
BNP Paribas	CCC S.A.	24.07.2024	12.07.2026	42,0	29,8	PLN
Pekao S.A.	CCC S.A.	23.07.2024	12.07.2026	28,0	9,3	PLN
ING	Szopex Sp. z o.o.	przejęty wraz z nabyciem spółki	17.12.2026	0,0**	0,1	PLN
Pekao S.A.	MODIVO.COM S.A.	23.07.2024	29.04.2026	100,2	100,2	PLN
PKO BP	MODIVO.COM S.A.	02.06.2021	21.11.2025	19,5	19,5	PLN
Ceska Sporitelna	MODIVO Czech s.r.o.	18.04.2013	30.06.2025	57,8	57,8	CZK
Ceska Sporitelna	MODIVO Slovakia s.r.o.	18.04.2013	30.06.2025	28,0	10,3	CZK
Raiffeisen	Modivo Hungary Kft.	25.06.2014	31.10.2025	2,0	1,5	EUR
Razem limit na gwarancje w PLN				349,8	275,3	PLN
Razem limit na gwarancje w CZK				85,8	68,0	CZK
Razem limit na gwarancje w EUR				2,0	1,5	EUR

** Umowa wieloproduktowa, wspólny limit dla programu finansowania dostawców i gwarancji bankowych.

20.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

Informacje dotyczące obligacji MODIVO.COM S.A.

W dniu 5 października 2021 roku Spółka wyemitowała niezabezpieczone obligacje zamienne na akcje o łącznej wartości 500 000 000,0 PLN. Obligacje wyemitowano na rzecz SVF II Motion Subco (DE) LLC, podmiotu powiązanego z SoftBank Vision Fund 2. Termin wykupu obligacji przypadał w dniu 23 sierpnia 2024 r., o ile nie zostaną wcześniej zamienione na akcje lub nie będą przedmiotem wcześniejszego wykupu. W dniu 24 listopada 2023 roku zostało podpisane porozumienie, w myśl którego został wydłużony termin zapadalności obligacji Softbank do dnia 5 kwietnia 2026 roku.

Odsetki są naliczane kwartalnie według stałej stopy procentowej 6,99% w skali roku i są płatne w dniu wykupu lub zamiany na akcje. Zgodnie ze wspomnianym powyżej porozumieniem zmieniono stałą stopę procentową w okresie od 5 października 2024 roku do 5 kwietnia 2026 roku do poziomu 10,99 % w skali roku. Zgodnie z warunkami emisji obligacje zostaną automatycznie zamienione na akcje MODIVO.COM S.A. w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji MODIVO.COM S.A. jak również innych podobnych transakcji określonych w warunkach emisji obligacji (obowiązkowa konwersja, ang. Mandatory Conversion) po cenie rynkowej z określonym dyskontem wg Warunków emisji obligacji.

W instrumencie obligacji został zidentyfikowany wbudowany instrument pochodny w postaci opcji dobrowolnej konwersji. Opcja ta w każdym momencie trwania umowy emisyjnej daje obligatariuszowi prawo wymiany wartości objętych obligacji wraz narosłymi do dnia wymiany odsetkami co do zasady po cenie 600,0 PLN. Jeżeli w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej obligatariusz zdecyduje się skorzystać z warunków opcji dobrowolnej konwersji, opcja ta zastępuje obowiązkową konwersję. W efekcie współczynnik konwersji jest zmienny (tj. różny w przypadku IPO oraz pozostałych sytuacjach), a opcja dobrowolnej konwersji stanowi wbudowany instrument pochodny i podlega początkowej wycenie w wartości godziwej oraz wydzieleniu z umowy podstawowej, a następnie wycenie w wartości godziwej z ujęciem zysków / strat przez wynik finansowy na każdy kolejny dzień bilansowy. W przypadku konwersji zobowiązania z tytułu obligacji na akcje wyksięgowanie zobowiązania z tytułu obligacji będzie miało charakter niepieniężny, ponieważ nastąpi wydanie akcji Spółki. Tym samym koszt odsetkowy związany z wydzieleniem i rozliczeniem wbudowanych instrumentów finansowych, także będzie miał charakter niepieniężny.

Odsetki od obligacji są naliczane kwartalnie według stałej stopy procentowej i są płatne w dniu wykupu lub zamiany na akcje.

MODIVO.COM S.A. dokonała w dniu 12 czerwca 2025 r., w wykonaniu przysługującego jej uprawnienia, wcześniejszego całkowitego wykupu wraz z odsetkami obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln PLN (odsetki 165,7 mln PLN), wyemitowanych przez Modivo w dniu 5 października 2021 roku i objętych przez SVF II Motion SubCo (DE) LLC, podmiot z Grupy SoftBank.

Wykup Obligacji został sfinansowany z kredytu terminowego w wysokości 660,0 mln PLN udzielonego Modivo na podstawie umowy kredytowej zawartej 3 czerwca 2025 r. przez MODIVO.COM S.A. i UniCredit S.p.A., o której mowa w raporcie bieżącym nr 45/2025 oraz środków własnych Modivo. Jest to ostatni element konsekwentnie realizowanego programu refinansowania zadłużenia grupy kapitałowej Emitenta zorientowanego na optymalizację struktury finansowania i istotną redukcję kosztów zadłużenia.

20.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW/ WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa CCC

Finansowanie w Grupie Kapitałowej CCC udzielone jest na zasadach podzielonej odpowiedzialności za swoje zobowiązania na poziomie dwóch jednostek biznesowych:

- **Jednostki Biznesowej CCC** (tj. Grupy Kapitałowej CCC z wyłączeniem Jednostki biznesowej MODIVO); oraz odrębnie dla
- **Jednostki Biznesowej Modivo** (tj. MODIVO.COM S.A. z jej wszystkimi spółkami zależnymi).

Zgodnie z zasadami określonymi w Umowie Konsorcjalnej z dnia 12 lipca 2024 r. pomiar wskaźników finansowych Jednostki Biznesowej CCC odbywa się na podstawie Informacji Finansowych przygotowywanych na podstawie dekonsolidacji Jednostki biznesowej MODIVO z wyników Grupy Kapitałowej. Odrębnie regulowane są wskaźniki finansowe dla Jednostki biznesowej MODIVO, zgodnie z definicjami w umowach kredytowych poszczególnych banków.

W celu przygotowania wyników Jednostki biznesowej CCC dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej podlegają uzgodnionym procedurom mającym na celu wyodrębnienie wyników finansowych Jednostki biznesowej CCC od Jednostki biznesowej MODIVO (dekonsolidacja Jednostki biznesowej MODIVO z wyników Grupy Kapitałowej). Proces dekonsolidacji wyników Jednostki biznesowej MODIVO jest przeprowadzony po uwzględnieniu następujących korekt lub wyłączeń:

- a) rozpoznanie udziałów MODIVO.COM S.A. w wartości historycznej (2 699 640 000,00 PLN w odniesieniu do pakietu akcji posiadanego przez CCC)
- b) rozpoznanie sald i obrotów podmiotów Jednostki biznesowej CCC wobec podmiotów z Jednostki biznesowej MODIVO.

Opisane w dalszej części objaśnienia do kalkulacji wskaźników finansowych są uproszczeniem w stosunku do zapisów umów kredytowych i warunków emisji obligacji (WEO). Objaśnienia te mają na celu przybliżenie metodologii liczenia wskaźników finansowych Grupy zawartych w umowach finansowania.

Grupa Kapitałowa CCC			
		Jednostka biznesowa MODIVO	Jednostka biznesowa CCC
Zadłużenie finansowe (mln PLN), stan na dzień 31.07.2025 (na podstawie bilansu Jednostki biznesowej)	Zadłużenie	824,8 mln PLN, w tym: 824,8 mln PLN kredyty bankowe (w tym kredyt UniCredit w wartości zdyskontowanej)	1 094,7 mln PLN, w tym: 1 100,8 mln PLN kredyty bankowe 0,0 mln PLN obligacje 1/2018 0,0 mln PLN obligacje PFR (w tym odsetki odroczone) -6,1 mln PLN skorygowana cena nabycia
	Gotówka	143,6 mln PLN	362,4 mln PLN
	Zadłużenie netto	681,2 mln PLN	732,3 mln PLN
Wskaźnik zadłużenia zgodnie z umowami finansowania (mln PLN), stan na dzień 31.07.2025	Zadłużenie Finansowe Brutto*	1082,3 mln PLN, w tym: 824,8 mln PLN kredyty bankowe 257,5 mln PLN faktoring odwrotny	1 096,0 mln PLN, w tym: 1 100,8 mln PLN kredyty bankowe 0,0 mln PLN obligacje 1/2018 -4,8 mln PLN wycena transakcji pochodnych (mark to market)
	Zadłużenie Finansowe Netto*	938,7 mln PLN	733,6 mln PLN
	Ekspozycja netto *	Nie ma zastosowania	1 720,3 mln PLN, w tym: 733,6 mln PLN Zadłużenie Finansowe Netto 986,7 mln PLN faktoring odwrotny**
Wskaźniki finansowe (banki i obligatariusze)	Wskaźniki	Badanie wskaźników na poziomie Jednostki biznesowej MODIVO: Na dzień 31.07.2025 r.: a) $\frac{\text{Zadłużenie Finansowe Brutto} - \text{Środki pieniężne}}{\text{EBITDA (z wyl.MSSF 16)}} < 3,5$ c) $\text{DSCR na poziomie} \geq 1,2$	Badanie wskaźników na poziomie Jednostki biznesowej CCC: Na dzień 31.07.2025 r. a) Ekspozycja Finansowa Netto < 3,50x b) $\text{DSCR} > 1,5x$ c) Wskaźnik Pokrycia Płatności nie mniejszy niż 1,2x d) Pokrycie Środków Pieniężnych nie mniejsze niż 160.000.000 PLN
	Definicje zgodnie z umowami finansowania (mogą wystąpić różnice definicji w stosunku do wskaźników raportowanych w Sprawozdaniu Finansowym)	Zadłużenie Finansowe Netto – oprocentowane zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, faktoringu odwrotnego/plus zadłużenie z tytułu leasingu (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) minus środki pieniężne Zadłużenie Finansowe Netto z wyłączeniem obligacji definicja jak powyżej z wyłączeniem obligacji SVF II Motion Subco (DE) LLC EBITDA Jednostki biznesowej MODIVO tj. zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) plus koszty związane z funkcjonowaniem programu motywacyjnego; dodatkowo definicja BP PKO SA zawiera jeszcze zapis: „pomniejszona o zysk lub powiększona o stratę z tytułu z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych” DSCR tj. Iloraz (EBITDA minus podatek CIT) oraz sumy rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingów (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF nr 16) i innych zobowiązań o charakterze kredytowym za okres 12 miesięcy	Zadłużenie Finansowe – oprocentowane zadłużenie (nie uwzględnia faktoringu odwrotnego) – więcej w sekcji Wskaźniki Finansowe Zadłużenie Finansowe Netto – Zadłużenie Finansowe pomniejszone o środki pieniężne Ekspozycja Netto – Zadłużenie Finansowe Netto powiększone o faktoring odwrotny i gwarancje EBITDA Jednostki Biznesowej CCC EBITDA tj. zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej powiększony o amortyzację; z uwzględnieniem licznych korekt niegotówkowych (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16)

* Definicje zgodnie z umowami finansowania opisane w ostatniej części niniejszej tabeli.

** Prezentowany w bilansie jako zobowiązanie handlowe.

Wskaźniki na dzień bilansowy podlegają badaniu w terminach uzgodnionych w umowach finansowania po publikacji niniejszych Sprawozdań Finansowych.

Wskaźniki Jednostki Biznesowej CCC badane na dzień bilansowy

Na dzień 31 lipca 2025 r., w ocenie Zarządu, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych.

Zgodnie z Umową Konsorcjalną z dnia 12 lipca 2024 r. oraz jej późniejszymi zmianami, Jednostka biznesowa CCC zobligowana jest m.in. do testowania poniższych wskaźników na dzień 31 lipca 2025 r.:

- a) **Ekspozycja Finansowa Netto** nie wyższa niż 3,5x
- b) **DSCR** nie mniejszy niż 1,5x
- c) **Wskaźnik Pokrycia Płatności** nie mniejszy niż 1,2x
- d) **Pokrycie Środków Pieniężnych** nie mniejsze niż 160.000.000 PLN

Wskaźniki finansowe badane w Jednostce Biznesowej CCC po dniu bilansowym

Zgodnie z umowami finansowania formalne potwierdzenie spełnienia warunków finansowania następują w określonych terminach po dacie publikacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

a) Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto

Dla każdego okresu obliczeniowego Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto nie może być wyższy niż 3,5x. Pierwsze testowanie Wskaźnika Ekspozycji Finansowej Netto odbyło się 31 października 2024 roku, następnie testowany jest on na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto liczony jest jako Ekspozycja Finansowa Netto / Skonsolidowana EBITDA

Ekspozycja Finansowa Netto oznacza łączną kwotę wszystkich zobowiązań członków Grupy CCC z tytułu lub w odniesieniu do Zadłużenia Finansowego istniejącego w danym czasie, ale:

- z wyłączeniem wszelkich takich zobowiązań wobec innych członków Grupy CCC;
- z wyłączeniem skapitalizowanej wartości leasingu podlegającego MSSF 16;
- z wyłączeniem wykorzystanych limitów na gwarancje i akredytywy, o ile zobowiązania z tego tytułu pozostają zobowiązaniami pozabilansowymi;

pomniejszona o łączną kwotę skonsolidowanych środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

b) DSCR

Dla każdego okresu obliczeniowego DSCR nie może być niższy niż 1,5x. Pierwsze testowanie DSCR dotyczy 31 stycznia 2025 roku, następnie testowany jest on na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

DSCR jest liczony jako: (Skonsolidowana EBITDA – Zapłacony Podatek) / Skonsolidowana Obsługa Zadłużenia.

c) Wskaźnik Pokrycia Płatności

Dla każdego okresu obliczeniowego Wskaźnik Pokrycia Płatności nie może być niższy niż 1,2x. Pierwsze testowanie Wskaźnika Pokrycia Płatności dotyczy 31 stycznia 2025 r, następnie będzie on testowany na koniec każdego kwartału roku finansowego - odpowiednio 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października.

Wskaźnik ten kalkulowany jest jako stosunek skonsolidowanej EBITDA pomniejszonej o zapłacone podatki, zmiany w kapitale obrotowym i wydatki kapitałowe (inne niż związane z magazynem HalfPrice), powiększonej o skonsolidowane środki pieniężne i pomniejszonej o zmiany netto kredytu odnawialnego w okresie 12 miesięcy poprzedzających właściwy okres, a skonsolidowaną wartością obsługi zadłużenia.

d) Pokrycie Środków Pieniężnych

Dla każdego okresu obliczeniowego Pokrycie Środków Pieniężnych ma wynosić nie mniej niż 160,0 mln PLN. Środki pieniężne oznaczają, w dowolnym czasie, środki pieniężne w kasie lub zdeponowane na rachunkach bankowych w imieniu członka Grupy CCC w Banku, do których członek Grupy CCC jest sam (lub wraz z innymi członkami Grupy) uprawniony oraz może nimi swobodnie dysponować. Pierwsze testowanie wskaźnika Pokrycia Środków Pieniężnych dotyczy 31 stycznia 2025 r., następnie będzie testowany na koniec każdego półroczu roku finansowego – odpowiednio 31 stycznia i 31 lipca.

e) Nakłady Inwestycyjne

Wskaźnik Ekspozycji Finansowej Netto	Nakłady Inwestycyjne	
Większy niż lub równy 2,0	367 000 000 PLN	
Mniejszy niż 2,0	Rok	Limit
	2025	767 000 000 PLN
	2026	437 000 000 PLN
	2027	526 000 000 PLN
	2028	600 000 000 PLN
	2029	618 000 000 PLN
	2030	637 000 000 PLN

Nie będzie stanowiło przypadku naruszenia odchylenie od wskazanych powyżej wartości o 5%. Limit powiększany jest także o nakłady inwestycyjne niewykorzystane w roku poprzednim.

Wskaźnik Nakładów Inwestycyjnych testowany będzie na koniec każdego roku finansowego tj. na dzień 31 stycznia 2026 roku i kolejne daty.

Nakłady Inwestycyjne oznaczają:

- Przepływy pieniężne klasyfikowane przez Spółkę jako wydatki na nabycie środków trwałych, aktywów niematerialnych i innych aktywów długoterminowych, z wyłączeniem kapitalizowanych kosztów rozwoju i kosztów produkcji w ramach jednostki majątku trwałego;
- Przepływy pieniężne klasyfikowane przez Spółkę jako wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych lub dłużnych innej jednostki oraz udziałów w joint ventures;
- Wartość aktywów nabytych przez leasing finansowy, które przed wprowadzeniem MSSF 16 byłyby traktowane jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Nie uwzględnia to zobowiązań z leasingu, które teraz są uznawane jako leasing operacyjny zgodnie z MSSF 17.
- Dodatkowo w umowie zawarto punkt, zgodnie z którym wydatki kapitałowe poniesione przez Grupę na potrzeby magazynu logistycznego HalfPrice nie przekroczą kwoty 150 mln PLN (nie wlicza się w limity w tabeli powyżej).

Roczne cele ESG

Key Performance Indicators (KPI)	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
KPI 1 Redukcja emisji gazów cieplarnianych w Zakresie 1 i Zakresie 2	8%	16%	24%	32%	40%	48%	56%
KPI 2 Redukcja emisji gazów cieplarnianych w Zakresie 3	17%	20%	24%	28%	32%	35%	40%
KPI 3 Redukcja zużycia naturalnej skóry w produkcji marek prywatnych i produktów licencjonowanych	15%	20%	25%	30%	34%	38%	40%
KPI 4 Udział obuwia i odzieży używanych w całkowitej sprzedaży	0,2%	0,5%	1,0%	2,0%	4,0%	6,0%	8,0%

Wskaźniki Jednostki biznesowej MODIVO badane na dzień bilansowy

Na dzień 31 lipca 2025 roku, w ocenie Zarządu Jednostki Biznesowej Modivo, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia wskaźników finansowych.

Zgodnie z trwającymi umowami kredytowymi i faktoringowymi Jednostka Biznesowa MODIVO zobligowana jest do testowania poniższych wskaźników na dzień bilansowy:

- a. **Zadłużenie Finansowe Netto do EBITDA** nie wyższe niż 3,5
- b. **DSCR** – na poziomie $\geq 1,2$ - wskaźnik testowany w ramach umowy z w PKO BP
- c. **Ekspozycja Netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej CCC** (Jednostka Biznesowa CCC + Jednostka Biznesowa Modivo) nie wyższa niż 3,5 – wskaźnik testowany kwartalnie w ramach umowy z Unicredit

Zadłużenie Finansowe Netto – oprocentowane zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, faktoringu odwrotnego/plus zadłużenie z tytułu leasingu (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) minus środki pieniężne.

EBITDA Jednostki biznesowej MODIVO tj. zysk z działalności operacyjnej plus amortyzacja (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) plus koszty związane z funkcjonowaniem programu motywacyjnego; dodatkowo definicja BP PKO BP SA zawiera jeszcze zapis: „pomniejszona o zysk lub powiększona o stratę z tytułu z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych”.

DSCR - Iloraz (EBITDA minus podatek CIT) oraz sumy rat kapitałowych i odsetek od zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingów (z wyłączeniem wartości wynikających z wdrożenia MSSF 16) i innych zobowiązań o charakterze kredytowym za ostatnie 12 miesięcy.

Wskaźniki Jednostki biznesowej MODIVO badane po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym Jednostka Biznesowa MODIVO zobowiązana jest do testowania następujących wskaźników:

- a. **Zadłużenie Finansowe Netto do /EBITDA** na poziomie nie wyższym niż 3,5 w ramach umów kredytowych z bankami Pekao SA i PKO BP SA i faktoringu odwrotnego z Pekao Faktoring Sp. z o.o.

Wskaźnik kalkulowany półrocznie, następna data badania to 31 stycznia 2026 roku.,

- b. **DSCR** na poziomie $\geq 1,2$. **Wskaźnik kalkulowany kwartalnie, następna data badania to 31 października 2025 roku.**

Wskaźnik ten testowany jest wyłącznie w ramach umowy z PKO BP. W pozostałych umowach finansowania wskaźnik nie występuje.

- c. **Ekspozycja Netto do EBITDA dla Grupy Kapitałowej CCC** (Jednostka Biznesowa CCC + Jednostka Biznesowa Modivo) nie wyższa niż 3,5 – wskaźnik testowany kwartalnie w ramach umowy z Unicredit

INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień bilansowy Emitent wykorzystywał instrumenty Forward zabezpieczające ryzyko walutowe, wynikające z otwartej ekspozycji w walucie USD. Szczegółowy opis instrumentów finansowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym w nocie 6.1.

20.4. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI

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

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

OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Grupa zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi oraz kapitałem obcym. Z zastrzeżeniem ograniczeń zawartych w umowie refinansowania, w ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych w przyszłości.

20.5. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH PRZEZ SPÓŁKI GRUPY CCC

UDZIELONE POŻYCZKI

STRONA (POŻYCZKODAWCA)	UMOWY	STRONA (POŻYCZKOBIORCA)	UMOWY	DATA UMOWY	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTOWANIE
CCC S.A.		MODIVO.EU Sp. z o.o.		17.12.2014	31.07.2026	9,3	USD	SOFR 3M + 1,21%
				22.06.2021	31.07.2026	1 600,0	PLN	WIBOR 3M + 1,67%
CCC S.A.		OÜ Modivo Estonia		09.05.2022	31.07.2026	0,3	EUR	EURIBOR 3M + 1,51%
CCC S.A.		SIA MODIVO LATVIA		19.05.2022	31.07.2026	0,5	EUR	EURIBOR 3M + 1,36%
CCC S.A.		UAB Modivo Lithuania		10.05.2022	31.07.2026	0,7	EUR	EURIBOR 3M + 1,35%
CCC S.A.		HR Group Holding S.a.r.l.		31.01.2019	31.12.2029	41,5	EUR	8,00%
CCC S.A.		HR Group GmbH & Co. KG		17.02.2020	31.03.2023	6,2	EUR	3,00%
CCC S.A.		HalfPrice Sp. z o.o.		22.06.2021	31.07.2026	200,0	PLN	WIBOR 3M + 1,89%
CCC S.A.		Halfprice España S.L.		12.11.2024	31.07.2026	2,0	EUR	EURIBOR + 1,81%
CCC S.A.		DeeZee Sp. z o.o.		17.08.2021	26.07.2026	11,0	PLN	3,55%

STRONA (POŻYCZKODAWCA)	UMOWY	STRONA (POŻYCZKOBIORCA)	UMOWY	DATA UMOWY	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTOWANIE
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.		MODIVO.EU Sp. z o.o.		22.02.2022	31.07.2026	10,0	PLN	WIBOR 3M + 1,67%
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.		MODIVO.EU Sp. z o.o.		26.10.2022	31.07.2026	17,0	EUR	EURIBOR 3M + 1,23%

STRONA (POŻYCZKODAWCA)	UMOWY	STRONA (POŻYCZKOBIORCA)	UMOWY	DATA UMOWY	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTOWANIE
MODIVO.EU Sp. z o.o.		CCC GERMANY GmbH (porozumienie)		11.04.2018	30.04.2023	18,5	EUR	1,80%
MODIVO.EU Sp. z o.o.		CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.		24.04.2018	31.01.2029	20,0	EUR	EURIBOR 3M + 1,63%
MODIVO.EU Sp. z o.o.		CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.		08.11.2024	31.07.2026	50,0	PLN	WIBOR 3M + 1,94%
MODIVO.EU Sp. z o.o.		CCC S.A.		22.06.2021	31.07.2026	47,2	PLN	WIBOR 3M + 1,67%
MODIVO.EU Sp. z o.o.		CCC Tech Sp. z o.o.		16.04.2024	30.04.2026	100,0	PLN	WIBOR 3M + 1,89%

STRONA (POŻYCZKODAWCA)	UMOWY	STRONA (POŻYCZKOBIORCA)	UMOWY	DATA UMOWY	DATA ZAPADAŁNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTOWANIE
DeeZee Sp. z o.o.		MODIVO.EU Sp. z o.o.		16.02.2024	31.07.2026	50,0	PLN	WIBOR 3M + 1,77%

STRONA (POŻYCZKODAWCA)	UMOWY	STRONA (POŻYCZKOBIORCA)	UMOWY	DATA UMOWY	DATA ZAPADAŁNOŚCI	KWOTA [MLN]	WALUTA	OPROCENTOWANIE
MODIVO.COM S.A.		eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.		15.10.2015	30.09.2026	50,0	PLN	WIBOR 3M+0,55%
				24.10.2022	31.12.2027	60,0	PLN	WIBOR 3M+0,55%
MODIVO.COM S.A.		Modivo.cz s.r.o.		12.04.2021	31.12.2031	4,5	PLN	PRIBOR 3M+0,55%
MODIVO.COM S.A.		Modivo SRL		04.04.2022	31.12.2027	1,0	EUR	EURIBOR 3M+0,55%
MODIVO.COM S.A.		Modivo.sk s.r.o.		20.09.2022	31.12.2032	2,5	EUR	EURIBOR 3M+0,55%
MODIVO.COM S.A.		Modivo.lv SIA		28.06.2023	31.12.2033	1,2	EUR	EURIBOR 3M+0,55%
MODIVO.COM S.A.		Fashion Tech Solutions Sp. z o.o.		09.04.2024	31.12.2029	0,5	PLN	WIBOR 3M+0,55%
MODIVO.COM S.A.		Ecipo Modivo KFT		05.08.2024	31.12.2034	600,0	HUF	BUBOR 3M + 6,0%
MODIVO.COM S.A.		eschuhe.ch GmbH		01.07.2025	31.12.2030	0,5	CHF	SARON 3M + 0,76%
eschuhe.de GmbH		MODIVO.COM S.A.		26.09.2023	31.12.2033	8,5	EUR	EURIBOR 3M + 7,0%

GWARANCJE UDZIELONE W ZWIĄZKU Z PODPISANIEM UMOWY NAJMU POWIERZCHNI HANDLOWEJ

Gwarancje bankowe z limitów CCC S.A.:

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ GWARANCJI [MLN]	WALUTA
CCC S.A.	3	MODIVO CROATIA D.O.O.	0,2	EUR
CCC S.A.	4	CCC Obutev d.o.o.	0,5	EUR
CCC S.A.	2	SIA MODIVO LATVIA	0,2	EUR
CCC S.A.	1	UAB Modivo Lithuania	0,0	EUR
CCC S.A.	42	MODIVO Romania S.A.	1,8	EUR
CCC S.A.	5	Modivo Bulgaria EOOD	0,3	EUR
CCC S.A.	1	DeeZee Sp. z o.o.	0,1	EUR
CCC S.A.	12	MODIVO.COM S.A.	1,2	EUR
CCC S.A.	1	OFF Austria GmbH	0,6	EUR
CCC S.A.	10	HalfPrice Sp. z o.o.	1,7	EUR
CCC S.A.	3	HalfPrice Sp. z o.o.	1,0	PLN
CCC S.A.	71	MODIVO.EU Sp. z o.o.	7,2	EUR
CCC S.A.	20	MODIVO.EU Sp. z o.o.	31,5	PLN
CCC S.A.	38	MODIVO.EU Sp. z o.o.	6,2	USD
CCC S.A.	44	CCC S.A.	4,2	EUR
CCC S.A.	2	CCC S.A.	0,2	PLN
CCC S.A.	3	LLC MODIVO Ukraine	0,1	EUR
CCC S.A.	1	LLC MODIVO Ukraine	0,0	USD
CCC S.A.	1	HALFPRICE ESPAÑA, S.L.	0,1	EUR
CCC S.A.	4	Rawaki Sp. z o.o.	0,3	EUR

Gwarancje bankowe z limitów MODIVO.EU Sp. z o.o.:

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ GWARANCJI [MLN]	WALUTA
MODIVO.EU Sp. z o.o.	11	MODIVO.EU Sp. z o.o.	2,9	EUR
MODIVO.EU Sp. z o.o.	1	MODIVO.EU Sp. z o.o.	0,4	PLN
MODIVO.EU Sp. z o.o.	12	MODIVO.EU Sp. z o.o.	2,5	USD

Gwarancje bankowe z limitów pozostałych spółek z Grupy CCC:

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ GWARANCJI [MLN]	WALUTA
MODIVO Czech s.r.o.	11	MODIVO Czech s.r.o.	14,5	CZK
MODIVO Czech s.r.o.	12	MODIVO Czech s.r.o.	1,8	EUR
CCC Slovakia, s.r.o.	9	MODIVO Slovakia s.r.o.	0,4	EUR
Modivo Hungary Kft.	12	Modivo Hungary Kft.	1,5	EUR
MODIVO.COM S.A.	29	MODIVO.COM S.A.	20,4	EUR
MODIVO.COM S.A.	3	MODIVO.COM S.A.	13,4	PLN
MODIVO.COM S.A.	6	MODIVO.COM S.A.	3,1	USD

Poręczenia spółki CCC S.A. za najem sklepów przez spółki zależne:

SPÓŁKA	LICZBA PORĘCZEŃ	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
CCC S.A.	30	MODIVO Czech s.r.o.	33,6	CZK
CCC S.A.	56	MODIVO Czech s.r.o.	3,4	EUR
CCC S.A.	3	CCC Germany GmbH	0,2	EUR
CCC S.A.	19	MODIVO CROATIA D.O.O.	0,8	EUR
CCC S.A.	46	Modivo Hungary Kft.	2,8	EUR
CCC S.A.	10	Modivo Hungary Kft.	150,5	HUF
CCC S.A.	15	CCC Obutev d.o.o.	0,8	EUR
CCC S.A.	60	MODIVO Slovakia s.r.o.	2,8	EUR
CCC S.A.	13	HalfPrice Sp. z o.o.	1,7	EUR
CCC S.A.	23	HalfPrice Sp. z o.o.	16,5	PLN
CCC S.A.	2	OFP Austria GmbH	0,2	EUR
CCC S.A.	67	MODIVO Romania S.A.	3,0	EUR
CCC S.A.	1	MODIVO Romania S.A.	0,1	RON
CCC S.A.	5	OÜ Modivo Estonia	0,2	EUR
CCC S.A.	7	SIA MODIVO LATVIA	0,3	EUR
CCC S.A.	9	UAB Modivo Lithuania	0,5	EUR
CCC S.A.	12	Modivo d.o.o. Beograd-Novi Beograd	0,8	EUR
CCC S.A.	25	Modivo Bulgaria EOOD	1,2	EUR
CCC S.A.	3	MODIVO.EU Sp. z o.o.	23,5	EUR
CCC S.A.	2	MODIVO.EU Sp. z o.o.	9,6	EUR
CCC S.A.	3	LLC MODIVO Ukraine	0,0	EUR
CCC S.A.	5	LLC MODIVO Ukraine	0,0	USD
CCC S.A.	10	HALFPRICE ESPAÑA, S.L.	1,2	EUR
CCC S.A.	2	First distribution s.r.o.	0,0	EUR

Poręczenia spółki MODIVO.COM S.A. za najem sklepów przez spółki zależne:

SPÓŁKA	LICZBA PORĘCZEŃ	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
MODIVO.COM S.A.	2	Modivo.cz s.r.o.	0,2	EUR
MODIVO.COM S.A.	1	Modivo S.R.L.	0,3	EUR

Poręczenia korporacyjne CCC S.A.:

SPÓŁKA	LICZBA PORĘCZEŃ	DŁUŻNIK	WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
CCC S.A.	3	MODIVO.EU Sp. z o.o.	23,5	EUR
CCC S.A.	2	MODIVO.EU Sp. z o.o.	9,6	EUR
CCC S.A.	8	Szopex Sp. z o.o.	0,8	EUR
CCC S.A.	10	Szopex Sp. z o.o.	11,6	PLN

POZOSTAŁE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone w Grupie polskim spółkom zależnym:

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC S.A. (udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	Bank Handlowy w Warszawie	MODIVO.EU Sp. z o.o.	Poręczenie weksłowe do umowy na karty	08.12.2016	3 lata od wymagalności wierzytelności	0,6	PLN
CCC S.A. (udzielone łącznie z Podmiotami Zobowiązanymi*)	mBank, PKO BP, Santander Bank, Pekao S.A., BNP Paribas, Bank Handlowy w Warszawie, EBOR	MODIVO.EU Sp. z o.o., CCC S.A., HalfPrice sp. z o.o.	Poręczenie do umowy konsorcjalnej	23.07.2024	30.04.2029	5 490	PLN
CCC S.A.	Unicredit	MODIVO.COM S.A.	Poręczenie umowy kredytu	03.06.2025	02.05.2032	831,4	PLN
CCC S.A.	Bank Ochrony Środowiska	Szopex Sp. z o.o.	Poręczenie weksłowe umowy kredytu	30.06.2025	brak terminu	10,0	PLN
CCC S.A.	Bank Ochrony Środowiska	Szopex Sp. z o.o.	Poręczenie weksłowe umowy kredytu	30.06.2025	brak terminu	11,0	PLN

* Podmioty Zobowiązane: CCC S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o., CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., HalfPrice Sp. z o.o., CCC Tech Sp. z o.o., MODIVO Czech s.r.o., Modivo Hungary Kft, MODIVO Romania S.A.

Otrzymane przez CCC S.A.:

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
MODIVO.EU Sp. z o.o. (udzielone łącznie z Podmiotami Zobowiązanymi*)	mBank, PKO BP, Santander Bank, Pekao S.A., BNP Paribas, Bank Handlowy w Warszawie, EBOR	CCC S.A. (łącznie z MODIVO.EU Sp. z o.o., HalfPrice sp. z o.o.)	poręczenie umowy kredytu konsorcjalnego	23.07.2024	30.04.2029	5 490	PLN

Udzielone przez CCC S.A. zagranicznym spółkom zależnym:

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC S.A.	Raiffeisen Bank Zrt	Modivo Hungary Kft.	Poręczenie do umowy na gwarancje bankowe	25.06.2014	Bezterminowo	2,0	EUR

Udzielone przez pozostałe spółki w Grupie:

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	PEKAO S.A.	MODIVO.COM S.A.	poręczenie do umowy kredytowej	26.04.2023	29.04.2030	390,0	PLN
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	PKO BP	MODIVO.COM S.A.	poręczenie do umowy kredytowej	30.06.2021	21.11.2028	270,0	PLN
eobuwie.pl Logistics Sp. z o.o.	PEKAO Faktoring Sp. z o.o.	MODIVO.COM S.A.	poręczenie do umowy faktoringowej	21.12.2023	31.12.2030	120,0	PLN

ISTOTNE TRANSAKcje ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według wiedzy Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawarto żadnych istotnych transakcji pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w części „Transakcje z podmiotami powiązanymi”.

OPIS ZNAČĄCYCH UMÓW

Umowy kredytowe, umowy faktoringu odwrotnego oraz umowy o limity na gwarancje bankowe

Jednostka Biznesowa CCC

1. Aneks nr 1 z dnia 19 lutego 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy CCC S.A. a mFaktoring S.A.
2. Aneks nr 2 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy CCC S.A. a mFaktoring S.A.
3. Aneks nr 3 z dnia 16 kwietnia 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy CCC S.A. a mFaktoring S.A.
4. Aneks nr 4 z dnia 3 czerwca 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy CCC S.A. a mFaktoring S.A.
5. Aneks nr 1 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
6. Aneks nr 2 z dnia 16 kwietnia 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
7. Aneks nr 3 z dnia 3 czerwca 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
8. Aneks nr 2 z dnia 31 marca 2025 r. do Umowy Kredytów z dnia 12 lipca 2024 r. pomiędzy CCC S.A. i wybranymi spółkami z Grupy CCC a BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A. oraz Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.,
9. Aneks nr 1 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy Multi-Product Umbrella Facility z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy CCC S.A., MODIVO.EU Sp. z o.o. a mBank S.A.
10. Aneks nr 1 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy Finansowania Dostawców z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.
11. Aneks nr 1 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy o Kredyt Odnawialny z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.eu Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
12. Aneks nr 10 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 2 sierpnia 2018 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
13. Aneks nr 11 z dnia 3 lipca 2025 r. do Umowy Dotyczącej Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 2 sierpnia 2018 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
14. Umowa Ramowa Dotycząca Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy CCC S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
15. Umowa Ramowa Dotycząca Spłaty Wierzytelności z Kontraktów Handlowych z dnia 3 lipca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A.
16. Aneks nr 1 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy o Finansowanie Dostawców z dnia z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.
17. Aneks nr 2 z dnia 3 czerwca 2025 r. do Umowy o Finansowanie Dostawców z dnia z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.
18. Aneks nr 3 z dnia 9 lipca 2025 r. do Umowy o Finansowanie Dostawców z dnia z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.
19. Aneks nr 3 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
20. Aneks nr 4 z dnia 18 czerwca 2025 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
21. Aneks nr 5 z dnia 15 lipca 2025 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.

22. Aneks nr 2 z dnia 1 kwietnia 2025 r. do Umowy Obsługi Płatności typu „Confirming” z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Santander Factoring Sp. z o.o.
23. Aneks nr 3 z dnia 25 czerwca 2025 r. do Umowy Obsługi Płatności typu „Confirming” z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o., CCC S.A., HalfPrice Sp. z o.o. a Santander Factoring Sp. z o.o.
24. Umowa faktoringu odwrotnego z dnia 3 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
25. Umowa Faktoringowa z dnia 15 lipca 2025 r. pomiędzy CCC S.A. a PKO Faktoring S.A.
26. Umowa Faktoringowa z dnia 18 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
27. Aneks nr 1 z dnia 15 lipca 2025 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 18 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
28. Aneks nr 25 z dnia 27 czerwca 2025 r. do umowy linii kredytowej z dnia 18 kwietnia 2013 r. pomiędzy MODIVO Czech s.r.o. a Česká spořitelna, a.s.
29. Aneks nr 20 z dnia 27 czerwca 2025 r. do umowy linii kredytowej z dnia 18 kwietnia 2013 r. pomiędzy CCC Slovakia, s.r.o. a Česká spořitelna, a.s.

Umowy kredytowe, umowy faktoringu odwrotnego oraz umowy o limity na gwarancje bankowe
podpisane po dniu bilansowym

Jednostka Biznesowa CCC

1. Aneks nr 5 z dnia 20 sierpnia 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy CCC S.A. a mFaktoring S.A.
2. Aneks nr 1 z dnia 20 sierpnia 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 3 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
3. Aneks nr 4 z dnia 20 sierpnia 2025 r. do Umowy faktoringu odwrotnego z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a mFaktoring S.A.
4. Aneks nr 2 z dnia 20 sierpnia 2025 r. do Umowy Finansowania Dostawców z dnia 24 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o.
5. Aneks nr 4 z dnia 20 sierpnia 2025 r. do Umowy o Finansowanie Dostawców z dnia z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.
6. Aneks nr 6 z dnia 21 sierpnia 2025 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 23 lipca 2024 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
7. Aneks nr 1 z dnia 21 sierpnia 2025 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 15 lipca 2025 r. pomiędzy CCC S.A. a PKO Faktoring S.A.
8. Aneks nr 2 z dnia 21 sierpnia 2025 r. do Umowy Faktoringowej z dnia 18 czerwca 2025 r. pomiędzy HalfPrice Sp. z o.o. a PKO Faktoring S.A.
9. Aneks nr 1 z dnia 12 sierpnia 2025 r. do Umowy o MultiLinie z dnia 23.07.2024 r. pomiędzy CCC S.A. a Santander Bank Polska S.A.
10. Umowa Obsługi Płatności typu „Confirming” z dnia 20 sierpnia 2025 r. pomiędzy MODIVO.EU Sp. z o.o., CCC S.A., HalfPrice Sp. z o.o. a Santander Factoring Sp. z o.o.

Jednostka Biznesowa Modivo

1. Aneks nr 18 z 29 kwietnia 2025 r. do umowy Wielocelowego Limitu Kredytowego z dnia 26 października 2017 r. zawartego pomiędzy MODIVO.COM S.A. a bankiem PEKAO S.A.
2. Aneks nr 19 z 27 maja 2025 r. do umowy Wielocelowego Limitu Kredytowego z dnia 26 października 2017 r. zawartego pomiędzy MODIVO.COM S.A. a bankiem PEKAO S.A.
3. Aneks nr 9 z 3 czerwca 2025 r. do umowy Limitu Kredytowego Wielocelowego z dnia 2 czerwca 2021 r. zawartego pomiędzy MODIVO.COM S.A. a bankiem PKO BP S.A.
4. Aneks nr 9 z 3 czerwca 2025 r. do Umowy faktoringowej nr 9/2019 z dnia 14 stycznia 2019 r. zawartej pomiędzy MODIVO.COM S.A. a PEKAO Faktoring Sp. z o.o.
5. Aneks nr 4 z 3 czerwca 2025 r. do Umowy Faktoringowej nr 623/2023 z dnia 13 lipca 2023 r. zawartej pomiędzy MODIVO.COM S.A. z PEKAO Faktoring Sp. z o.o.

21. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

Grupa identyfikuje przedstawione poniżej ryzyka, wraz z ich opisem oraz podjętymi działaniami w celu minimalizacji ich skutków.

RYZYSKO	DEFINICJA	DZIAŁANIE
Odwiedzalności sklepów stacjonarnych	W przypadku wystąpienia trwałego i znaczącego spadku odwiedzalności sklepów stacjonarnych przez klientów w wyniku okoliczności związanych z pandemią COVID-19 segment działalności Grupy obejmujący sprzedaż stacjonarną, może realizować wyniki finansowe znacznie poniżej założonych w Strategii.	➤ bieżące monitorowanie wyników poszczególnych sklepów i zarządzanie siecią sklepów, obejmujące zamknięcia, otwarcia, pomniejszenia, powiększenia, czy relokacje, ➤ sukcesywne rozwijanie kanałów dystrybucji cyfrowej – platformy sprzedaży online, czy mobilnej, ➤ monitorowanie działania innych podmiotów na rynku.
Dostosowanie produktów do oczekiwań klientów	Zdolność Grupy do oferowania obuwia oraz innych produktów odpowiadających bieżącym trendom modowym oraz oczekiwaniom klientów ma kluczowe znaczenie dla zainteresowania klientów ich zakupem.	➤ wykorzystanie wieloletniego doświadczenia w zakresie projektowania, produkcji i sprzedaży obuwia, ➤ wpływanie na trendy modowe poprzez działania promocyjno-marketingowe, czy współpracę z influencerami, ➤ wprowadzanie usprawnienia w procesach tworzenia, zamawiania i dostarczania kolekcji dla skracania okresu od projektu kolekcji do zaoferowania jej klientom.
Siła i rozpoznawalność marek, pod którymi Grupa prowadzi sprzedaż (przede wszystkim CCC oraz eobuwie) oraz marek własnych wybranych produktów (przede wszystkim Lasocki, Gino Rossi, DeeZee, Sprandi, Jenny Fairy) oraz marek licencyjnych, w tym Reebok, Kappa i inne	Spadek rozpoznawalności marek negatywnie wpływa na zainteresowanie klientów, w tym na spadek odwiedzalności sklepów stacjonarnych i cyfrowych, a w konsekwencji może prowadzić do realizacji wyników finansowych znacznie poniżej założonych w Strategii.	➤ działania promocyjno – marketingowe nakierowane na wzmacnianie poszczególnych marek, ➤ budowa ekosystemu handlu obuwiem obejmującego wiele punktów styku z klientem, pozwalającego m.in. na lojalizację klientów, ➤ rozwijanie nowoczesnych koncepcji sklepów stacjonarnych, pozytywnie wpływających na wizerunek marek.
Ryzyko opóźnień w produkcji/zerwania łańcucha dostaw	Produkty marek własnych Emitenta są dostarczane przez rozdrobnioną grupę dostawców z Azji, a produkty marek obcych pochodzą głównie od europejskich dostawców. W przypadku opóźnień w dostawach, istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie dostarczyć klientom adekwatnych (np. do pory roku, czy okresu BTS), oczekiwanych przez nich produktów. Co więcej w skrajnym przypadku może dojść do zerwania łańcuchów dostaw, co uniemożliwi Grupie pozyskiwanie produktów.	➤ bieżące monitorowanie towaru w drodze pozwala na zarządzanie ryzykiem opóźnień dostaw, ➤ współpraca z wieloma spedycjami pozwala, w przypadku ryzyka opóźnień, na zmianę armatora lub sposobu transportu towaru na odcinku z Azji do Polski.
Ryzyko cen frachtu	Produkty marek własnych Emitenta są dostarczane przez rozdrobnioną grupę dostawców z Azji. Dostawa towarów odbywa się głównie drogą morską. Mając na uwadze że ceny frachtu są zmienne i uzależnione m.in. od bieżącej sytuacji makroekonomicznej, ich nagły wzrost może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Co więcej w skrajnym przypadku może dojść do zerwania łańcuchów dostaw, co uniemożliwi Grupie pozyskiwanie produktów.	➤ w celu minimalizacji ryzyka związanego z wahaniami cen frachtu dla dostaw z Azji współpraca ze spedycjami jest oparta o oferty kwartalne, a dla części dostaw o kontrakty gwarantujące stabilną cenę frachtu w długim terminie bez względu na bieżącą cenę rynkową, ➤ stałe monitorowanie sytuacji na rynku frachtu i współpraca z wieloma spedycjami pozwala na dywersyfikację ryzyka zerwania łańcucha dostaw w krótkim horyzoncie.
Ryzyko związane z zapasami/zamówieniami	Emitent dokonuje zamówień kolekcji z pewnym wyprzedzeniem czasowym. W związku z powyższym istnieje ryzyko zamówienia niedostatecznej bądź nadmiarowej ilości towaru, co z kolei może	➤ miesięczne rewizje budżetów, ➤ zwiększenie ilości produktów całorocznych, ograniczanie zapasów sezonowych, ➤ zwiększenie ilości oferty NOOS (Never Out Of Stock; produkty zawsze dostępne), podział zamówień na encje (rozłożenie zamówienia na kilka partii).

	w przyszłości wiązać się z koniecznością jego sprzedaży z niższą marżą. Ryzyko jest minimalizowane poprzez optymalizację zamówień - ograniczenie liczby modelokolorów, koncentrację na najlepiej rotujących, zwiększenie głębokości zamówień na potrzebę replenishmentu, a także fazowanie i sekwencjonowanie dostaw zamówień do magazynów.	
Ryzyko zerwania kontraktów z kluczowymi dostawcami	W ramach prowadzonej działalności Grupa współpracuje z wieloma dostawcami marek obcych (m.in. Adidas, Champion etc). Ewentualne zerwanie w.w. współpracy mogłoby wpłynąć negatywnie na atrakcyjność oferty Grupy, co z kolei mogłoby skutkować odpływem klientów. Ryzyko jest minimalizowane m.in. poprzez utrzymywanie wieloletnich relacji z ww. dostawcami i ich dywersyfikacja.	➤ portfolio dostawców marek zewnętrznych pozwala na przesunięcia w portfelu dostawców i wypełnienie potencjalnej luki, ➤ rozwój marek własnych – produktowo oraz marketingowo (brand awareness), ➤ długoletnie doświadczenie w budowaniu partnerskich relacji, oprócz CCC w Grupie jest MODIVO - strategiczny partner dla dostawców ze względu na unikalny koncept omnichannel.
Ryzyko płynnościowe	Grupa w ramach prowadzonej działalności posiłkuje się kapitałem obcym - m.in. Kredytami i obligacjami. Instrumenty obwarowane są szeregiem wymogów/kowenantów. Ich ewentualne naruszenia mogłoby skutkować częściową bądź całościową wymagalnością wspomnianych zobowiązań. W przypadku zrealizowania się okoliczności, które czyniłyby ww. zobowiązania wymagalnymi, struktura bilansu oraz płynność finansowa Grupy mogłaby ulec znacznemu pogorszeniu. Ryzyko jest minimalizowane poprzez plan akumulacji kapitału (m.in. poprawa WC, inwestor w HP, poprawa rentowności prowadząca do delewaru) oraz utrzymywanie dobrych relacji z bankami itd.	➤ ryzyko jest minimalizowane w procesie budżetowania i monitorowania bieżących wyników poprzez dostosowanie poziomu dostępnego kapitału do zapotrzebowania na płynność, ➤ wdrożenie projektów mających na celu poprawę płynności (poprawa kapitału obrotowego poprzez skrócenie rotacji zapasów, wydłużenie rotacji zobowiązań), ➤ Spółka dąży do optymalizacji poziomu zadłużenia głównie poprzez wykorzystanie korzystnych finansowo produktów, w tym faktoringu odwrotnego, które wpływają na redukcję kosztów oraz za sprawą poprawy rentowności.
Ryzyko kredytu kupieckiego	W ramach sprzedaży hurtowej prowadzona jest również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co Grupa narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym, Grupa stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych. Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności Spółki zostaną uregulowane.	➤ stała weryfikacja sytuacji finansowej kontrahentów, ➤ stała badanie historii współpracy z kontrahentami.
Ryzyko kursów walutowych	Spółki Grupy CCC realizują przychody w PLN, EUR, CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, zaś większość kosztów ponoszą w walutach obcych. Oznacza to, że kursy CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, CHF, USD i EUR (praktycznie całość importu denominowana jest w USD i EUR, a duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni w EUR) będą miały wpływ na strukturę przychodów i kosztów Grupy. Głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla Grupy jest rynek chiński, a co za tym idzie, kurs waluty chińskiej CNY, w stosunku do	➤ prowadzenie hedgingu walutowego, głównie dla zakupów denominowanych w USD, ➤ prowadzenie strategii hedgingu naturalnego dla EUR, ciągłe monitorowanie zmian istotnych dla Grupy kursów walutowych.

	głównych walut światowych, również może mieć znaczny wpływ na koszty Grupy. Aprecjacja CNY może pogorszyć warunki importu, co w konsekwencji może spowodować wzrost kosztów dla konsumentów.	
Ryzyko zmiany stóp procentowych	W związku z zawartymi umowami kredytowymi Grupa CCC jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR lub BLR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów.	➤ dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału, ➤ monitorowanie najważniejszych stóp procentowych.
Ryzyko ogólnej koniunktury gospodarczej	Grupa CCC prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim na rynku polskim, czeskim, węgierskim, słowackim i rumuńskim, stąd dla Grupy istotna jest siła nabywcza konsumentów i skłonność do konsumpcji na tych właśnie rynkach. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Grupa CCC działa również na kilku innych rynkach zagranicznych (m.in.: Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia).	➤ dywersyfikacja działalności pod względem krajów, w których Grupa prowadzi działalność (zmniejszenie korelacji stanu koniunktury pomiędzy krajami), ➤ monitorowanie sytuacji gospodarczej na świecie oraz w istotnych dla Grupy krajach, a także odpowiednie dopasowywanie strategii Grupy, ➤ monitorowanie ważnych wskaźników gospodarczych w wybranych krajach (stopa bezrobocia, PKB per capita, CPI).
Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe	Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.	➤ Grupa mityguje ryzyko wpływu pogody na poziom sprzedaży głównie poprzez zwiększanie udziału oferty całorocznej w portfolio produktowym, w tym obuwia sportowego - zarówno w postaci marki własnej Sprandi, jak i dobrze rozpoznawalnych przez klientów marek obcych.

KALENDARIUM RAPORTOWANIA

27 listopada 2025

Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2025 roku

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

NOTOWANIA AKCJI CCC S.A.

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

Na 31 lipca 2025 r. jedna akcja CCC była wyceniana na 193,85 PLN, co przekładało się na kapitalizację Grupy CCC w wysokości niemal 15,0 mld PLN.

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

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

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

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CCC S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu byli:

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

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

** zgodnie z zawiadomieniem z dnia 16.04.2025 r.

*** pozostali inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU (PLN)
Zarząd		
ULTRO S.a.r.l. i ULTRO INVESTMENT P.S.A. (podmioty zależne od Dariusza Miłka)	25 641 578	2 564 157,8

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji CCC S.A. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z CCC S.A.

AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze statutem Spółki akcje CCC S.A. dzielą się na dwa rodzaje:

- zwykłe na okaziciela, przy czym na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Zarząd Spółki dnia 14 kwietnia 2025 r. od dwóch akcjonariuszy CCC wniosków o dokonanie zamiany (konwersji) 50.000 akcji (łącznie 100.000 akcji) imiennych uprzywilejowanych serii A1, oznaczonych kodem PLCCC0000032 na akcje zwykłe na okaziciela, łącznie zwane dalej „Akcjami” oraz podjęcie przez CCC wszelkich czynności niezbędnych dla dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), i asymilacji Akcji z innymi akcjami zwykłymi na okaziciela CCC notowanymi na rynku wskazanym powyżej.

W związku z powyższym Zarząd CCC podjął w dniu 15 kwietnia 2025 r. uchwałę w sprawie zamiany (konwersji) Akcji na akcje zwykłe na okaziciela i podjęcia działań w celu ich asymilacji z pozostałymi akcjami zwykłymi na okaziciela CCC oraz dopuszczenia

i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW („Uchwała”). Uchwała została podjęta na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Po dokonaniu zamiany, co nastąpi z chwilą rejestracji zamiany w depozycie papierów wartościowych Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) Akcje będą akcjami zwykłymi na okaziciela. W związku z tym zmniejszeniu ulegnie dotychczasowa ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu CCC z 83.675.894 głosów na 83.575.894 głosów. Wskutek zamiany Akcji na akcje zwykłe na okaziciela nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego CCC ani ogólna liczba akcji w kapitale zakładowym CCC.

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

OGRANICZENIA DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

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

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

23. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

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

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

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

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

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

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

24. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

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

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

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

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

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

Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach oraz podatku odroczonym

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

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązaniach z tego tytułu

W raportowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Transakcje mające miejsce po dniu bilansowym zostały opisane w zdarzeniach po dacie bilansowej.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

Nie dotyczy.

Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie dotyczy.

Korekty błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych zostały ujawnione w części poświęconej kontynuacji działalności i zdarzeniach po dniu bilansowym.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje o poszczególnych transakcjach są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta

Nie dotyczy.

Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Dnia 9 kwietnia 2025 roku Grupa nabyła za kwotę 1 252,8 mln PLN 2 038 000 szt. akcji MODIVO.COM S.A., zwiększając tym samym swoje zaangażowanie w Spółkę do poziomu 97,49%. Pozostała część akcjonariuszy, tj. 252 505 szt. akcji będących w posiadaniu MKK3 Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, zostanie wykupiona do dnia 31 lipca 2025.

Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Nie dotyczy.

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie dotyczy.

Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta

Nie dotyczy.

Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Informacja przedstawiona w części „Struktura Grupy Kapitałowej CCC S.A.”.

Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Nie dotyczy.

Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W raportowanym okresie nie zostały udzielone znaczące poręczenia kredytu, pożyczek lub udzielone gwarancje poza opisanymi sprawozdaniu finansowym lub w zdarzeniach po dacie bilansowej.

Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

Spółki zależne nie dokonały żadnych znaczących lokat lub inwestycji kapitałowych w raportowanym okresie. Nadwyżki środków pieniężnych wykorzystywane są na spłatę zadłużenia kredytów w rachunkach bieżących.

Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

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

Nabycie akcji własnych

W okresie sprawozdawczym CCC S.A. nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu w Spółce Emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu w spółce Emitenta.

Informacje o posiadanych przez Jednostkę oddziałach (zakładach)

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

Najważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

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

Oprócz tych ujawnionych w części poświęconej zdarzeniom po dniu bilansowym, nie zidentyfikowano ww. czynników i zdarzeń.

Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Nie zidentyfikowano ww. czynników i zdarzeń.

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

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

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

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

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu CCC S.A., śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności zarządu Grupy Kapitałowej CCC S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób rzetelny i kompletny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CCC oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Śródroczny skrócony skonsolidowany raport finansowy Grupy CCC oraz CCC S.A. został zatwierdzony do publikacji oraz podpisany przez Zarząd CCC S.A. w dniu 1 października 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd dnia 1 października 2025 r.	
Edyta Skrzypiec - Rychlik	Główna Księgowa
Podpisy wszystkich członków Zarządu:	
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Łukasz Stelmach	Wiceprezes Zarządu