

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2017 – 31.12.2017**



CCC
SHOES & BAGS





SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
Noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Segmenty oraz przychody z działalności	18
3. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku finansowego oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów	24
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością	36
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	44
6. Noty pozostałe	56

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
2 Przychody ze sprzedaży	4 194,0	3 185,3
3.1 Koszt własny sprzedaży	(2 044,1)	(1 505,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 149,9	1 680,1
3.1 Koszty funkcjonowania sklepów	(1 158,6)	(931,3)
3.1 Pozostałe koszty sprzedaży	(464,1)	(292,6)
3.1 Koszty ogólnego zarządu	(109,3)	(109,0)
3.2 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	(13,4)	26,2
Zysk na działalności operacyjnej	404,5	373,4
3.2 Przychody finansowe	3,2	4,1
3.2 Koszty finansowe	(66,9)	(31,5)
Zysk przed opodatkowaniem	340,8	346,0
3.3 Podatek dochodowy	(38,5)	(286,3)
ZYSK NETTO	302,3	59,7
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	286,9	50,7
Przypisany udziałom niekontrolującym	15,4	9,0
Pozostałe dochody całkowite		
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(3,1)	2,5
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku:	(0,3)	—
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych	(0,3)	—
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(3,3)	2,5
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	299,0	62,2
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	283,6	53,2
Udziały niekontrolujące	15,4	9,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	41,2	39,2
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	7,3	1,5
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	7,3	1,5

Więcej informacji w sekcji 3.1.1.1 w sprawozdaniu z działalności spółki

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE	DANE PRZEKSZTAŁCONE
5.1 Wartości niematerialne	197,5	181,2	5,9
Wartość firmy	106,2	106,2	—
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	393,0	358,6	307,0
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	323,8	251,9	227,3
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	70,2	69,1	57,6
3.3 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	63,4	60,1	312,5
4.2 Udzielone pożyczki	—	—	10,0
Aktywa trwałe	1 154,1	1 027,1	920,3
5.3 Zapasy	1 417,7	1 019,7	680,5
5.4 Należności od odbiorców	95,7	89,3	51,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	25,8	12,1	6,8
4.2 Udzielone pożyczki	9,1	11,1	18,0
Pozostałe należności	155,4	98,2	54,5
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	143,4	340,6
Pochodne instrumenty finansowe	0,5	—	—
Aktywa obrotowe	2 215,8	1 373,8	1 151,7
AKTYWA RAZEM	3 369,9	2 400,9	2 072,0
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	436,0	366,0	296,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33,2	34,1	6,4
5.7 Rezerwy	9,4	7,2	6,5
4.2 Otrzymane dotacje	21,3	23,5	26,1
4.3 Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	777,9	229,6	—
Zobowiązania długoterminowe	1 277,8	660,4	335,0
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	481,1	429,5	422,8
5.6 Zobowiązania wobec dostawców	235,8	174,3	78,1
5.6 Pozostałe zobowiązania	166,6	137,6	100,4
3.3 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26,6	16,8	15,8
5.7 Rezerwy	11,3	6,8	4,1
4.2 Otrzymane dotacje	2,4	4,4	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	923,8	769,4	623,8
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 201,6	1 429,8	958,8
AKTYWA NETTO	1 168,3	971,1	1 113,2
Kapitał własny			
4.1 Kapitał akcyjny	4,1	3,9	3,9
Kapitał zapasowy	644,9	119,2	74,5
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(1,3)	1,8	(2,0)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	(0,3)	—	—
Zyski zatrzymane	453,1	793,8	1 036,8
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 100,5	918,7	1 113,2
Udziały niekontrolujące	67,8	52,4	—
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	1 168,3	971,1	1 113,2

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Zysk przed opodatkowaniem	340,8	346,0
5.2 Amortyzacja	92,7	72,7
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	1,6	(12,1)
4.3 Koszty finansowania zewnętrznego	31,2	21,6
4.1 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	41,8	34,8
3.3 Podatek dochodowy zapłacony	(46,6)	(31,1)
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	461,5	431,9
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.3 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(398,0)	(291,8)
4.4 Zmiana stanu należności	(64,1)	(72,3)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	78,8	106,9
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78,2	174,7
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25,4	16,4
5.4 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	2,0	4,0
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(244,7)	(160,0)
5.4 Pożyczki udzielone	—	(0,1)
Nabycie inwestycji w eobuwie S.A.	(5,0)	(222,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(222,3)	(362,0)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	121,6	114,8
4.1 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(101,4)	(85,7)
4.2 Spłaty kredytów i pożyczek	—	(62,1)
4.2 Odsetki zapłacone	(31,2)	(21,6)
Wpływy netto z emisji akcji	525,8	44,7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	514,8	(9,9)
PRZEPIŃWY PIENIĘŻNE RAZEM	370,7	(197,2)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	368,2	(197,2)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2,5)	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	143,4	340,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	514,1	143,4

Więcej informacji w sekcji 3.1.1.3 w sprawozdaniu z działalności spółki

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
DANE PRZEKSZTAŁCONE		PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ					
Stan na dzień 01.01.2016	3,9	74,5	1 047,2	(2,0)	—	—	1 123,6
Korekty błędów	—	—	(10,5)	—	—	—	(10,5)
Stan na 01.01.2016 po korektach	3,9	74,5	1 036,7	(2,0)	—	—	1 113,1
Zysk netto za okres	—	—	59,7	—	—	—	59,7
Zysk alokowany do udziałów niekontrolujących	—	—	(9,0)	—	—	9,0	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	3,8	—	—	3,8
Całkowite dochody razem	—	—	50,7	3,8	—	9,0	63,5
Wypłata dywidendy	—	—	(85,7)	—	—	—	(85,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	—	14,5	—	—	—	14,5
Emisja akcji	—	44,7	—	—	—	—	44,7
Transakcje z właścicielami razem	—	44,7	(71,2)	—	—	—	(26,5)
Zobowiązanie do nabycia opcji eobuwie.pl S.A.	—	—	(222,5)	—	—	—	(222,5)
Udziały niekontrolujące	—	—	—	—	—	43,4	43,4
Stan na dzień 31.12.2016 (01.01.2017)	3,9	119,2	793,8	1,8	—	52,4	971,1
Zysk netto za okres	—	—	302,3	—	—	—	302,3
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	—	—	—	—	(0,3)	—	(0,3)
Zysk alokowany do udziałów niekontrolujących	—	—	(15,4)	—	—	15,4	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	(3,1)	—	—	(3,1)
Całkowite dochody razem	—	—	286,9	(3,1)	(0,3)	15,4	299,0
Wypłata dywidendy	—	—	(101,4)	—	—	—	(101,4)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	—	8,2	—	—	—	8,2
Emisja akcji	0,2	525,7	—	—	—	—	525,9
Transakcje z właścicielami razem	0,2	525,7	(93,2)	—	—	—	432,7
Zobowiązanie do nabycia opcji eobuwie.pl S.A.	—	—	(534,4)	—	—	—	(534,4)
Stan na dzień 31.12.2017 (01.01.2018)	4,1	644,9	453,1	(1,3)	(0,3)	67,8	1 168,3

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała emisji akcji. Na dzień bilansowy kapitał akcyjny został opłacony i zarejestrowany. Więcej informacji patrz nota 4.1.

Zobowiązanie do nabycia akcji eobuwie.pl S.A. zostało szerzej opisane w nocie 6.2.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej: GK lub Grupa) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Ze względu na wprowadzoną retrospektywnie korektę błędu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz Nota 3.3 pkt e) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2016 roku.

Spółka CCC S.A., jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej CCC S.A. (dalej: Jednostka dominująca) jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). 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 PLN, która jest walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji Grupy. Dane wykazane zostały w milionach

złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26.03.2018 2018 roku.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w ramach kolejnych poszczególnych not. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły. Poniżej zaprezentowano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i osądów dla poszczególnych pozycji sprawozdań z wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej:

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY(T/N)	STRONA
2	Przychody ze sprzedaży	T		18
3.1	Koszt własny sprzedaży	T		24
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	T		24
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	T		24
3.1	Koszty ogólnego zarządu	T		24
3.1	Leasing operacyjny	T	T	26
3.2	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		27
3.3	Podatek dochodowy	T	T	28
3.3	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	30
3.3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		30
4.1.1	Kapitał własny	T	T	37
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		40
5.1	Wartości niematerialne	T	T	44
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	46
5.2	Otrzymane dotacje	T		46
5.3	Zapasy	T	T	49
5.4	Udzielone pożyczki	T		51
5.4	Należności od odbiorców	T		51
5.4	Pozostałe należności	T		51
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		52
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	T		53
5.6	Pozostałe zobowiązania	T		53
5.7	Rezerwy	T		54
6.1	Instrumenty finansowe	T		56
6.3	Koszty programu motywacyjnego	T	T	64

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

STANDARD	OPIS ZMIAN
MSR 12 „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat”	Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
MSR 7 „Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji”	Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” będące częścią „Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014—2016”	Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu żadnego z opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie.

Grupa przeanalizowała wpływ wszystkich wspomnianych, niezastosowanych wcześniej, standardów ze szczególnym uwzględnieniem poniższych nowych standardów:

STANDARD	GŁÓWNE ZMIANY I DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	<p>MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.</p> <p>Grupa stosuje MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.</p> <p>W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Grupa zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.</p> <p>W wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.</p> <p>Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitału własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Jednocześnie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.</p> <p>Grupa w dalszym ciągu prowadzi konsultacje oraz dokonuje analizy wpływu zastosowania standardu. Ostateczny wpływ zostanie zaprezentowany w sprawozdaniu za rok 2018 kiedy stosowanie standardu będzie obowiązywać.</p> <p>Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu — będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.</p> <p>W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa ocenia, że w związku z charakterem należności, odpis z tytułu utraty wartości wraz ze związanym z tym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmieni się znacząco. Główną przesłanką do tego stwierdzenia jest skierowanie sprzedaży na sprzedaż gotówkową.</p> <p>Zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r. (zatwierdzone przez Unię Europejską)</p>
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	<p>MSSF 15, ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z powyższym standardem przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje dotychczasowe wymogi ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później z możliwością wcześniejszego zastosowania. MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów i usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Towary lub usługi które w ramach pakietu można wyodrębnić, należy ujmować oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej są co do zasady alokowane w poszczególnych elementach pakietu. Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), jeżeli taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa CCC ujawnia ponadto wyczerpujące informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.</p>

STANDARD	GŁÓWNE ZMIANY I DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	<p>Grupa stosuje MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem metody uproszczonej.</p> <p>Przychody ze sprzedaży.</p> <p>Grupa prowadzi działalność w obszarze:</p> <p>a) Sprzedaż detaliczna towarów</p> <p>Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.</p> <p>W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:</p> <p>i. Wynagrodzenie zmienne</p> <p>Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prawo do zwrotu <p>Grupa udziela klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 7 dni od dnia zakupu.</p> <p>W ocenie Grupy wpływ przyjęcia MSSF 15 nie powinien być istotny.</p>
	<p>i. Gwarancje</p> <p>Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. Spółka nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tek kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. patrz Nota 5.7</p> <p>W wyniku powyższego Spółka oczekuje braku wpływu przyjęcia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</p> <p>a) Sprzedaż hurtowa towarów</p> <p>Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.</p> <p>W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:</p> <p>i. Gwarancje</p> <p>Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. Grupa nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tek kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.</p> <p>W wyniku powyższego Grupa oczekuje braku wpływu przyjęcia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</p> <p>b) Sprzedaż e—commerce</p> <p>Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.</p>

STANDARD	GŁÓWNE ZMIANY I DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
	<p>W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:</p> <p>i. Wynagrodzenie zmienne</p> <p>Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prawo do zwrotu <p>Grupa udziela klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 30 dni od dnia zakupu. W związku z tym Grupa szacuje potencjalny odpis z tego tytułu i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym.</p> <p>W ocenie Grupy wpływ przyjęcia MSSF 15 nie powinien być istotny.</p> <p>ii. Gwarancje</p> <p>Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. Grupa nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tek kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.</p> <p>W wyniku powyższego Grupa oczekuje braku wpływu przyjęcia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</p> <p>Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia MSSF 15 nie powinien być jednak istotny.</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r. (zatwierdzone przez Unię Europejską)</p>
MSSF 16 „Leasing”	<p>MSSF 16, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. Nowy standard określa zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.</p> <p>Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.</p> <p>MSSF 16 Leasing, na podstawie przeprowadzonej analizy w opinii Zarządu, ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. W ramach działalności dystrybucyjnej Grupa wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. Wynajem sklepów jest obecnie ujmowany w sprawozdaniu finansowym Grupy jako leasing operacyjny. Zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez MSSF 16 Grupa będzie musiała rozpoznawać aktywa oraz zobowiązania z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</p> <p>Obecnie opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są w kosztach operacyjnych w miarę upływu okresu umowy najmu. Natomiast po wdrożeniu MSSF 16 aktywa z tytułu najmu będą amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych będą rozliczane efektywną stopą procentową.</p> <p>Zarząd CCC S.A. nie podjął jeszcze formalnej decyzji o wcześniejszym, niż obowiązujący, terminie zastosowania tego standardu. Ponadto trwają prace mające na celu wdrożenie narzędzi pozwalających na dokładne oszacowanie wpływu w związku z czym prezentowany poniżej wpływ może ulec zmianie. Wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego została opisana w nocie 3.1. i pokazuje szacunkową ilustracyjną skalę wzrostu zobowiązań gdyby standard był przyjęty na datę bilansową – Grupa szacuje, że gdyby ustalano prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31.12.2017 roku, w związku z zastosowaniem MSSF 16, to prawdopodobnie przekroczyłyby one 1,5 mld PLN.</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2019 r. (zatwierdzone przez Unię Europejską)</p> <p>Zastosowanie standardu wcześniejsze niż obowiązkowe jest możliwe.</p>

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

STANDARD/INTERPRETACJA	DATA PUBLIKACJI	DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej — do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Opublikowano dnia 11 września 2014 roku	Prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo — termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	Opublikowano 12 września 2016 roku	Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji	Opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku	Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016	Opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku	Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016	Opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku	Mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki	Opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017–31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

STANDARD/INTERPRETACJA	DATA PUBLIKACJI	DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej	Opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Opublikowano dnia 18 maja 2017 roku	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego	Opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Opublikowano dnia 12 października 2017 roku	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015—2017	Opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.
Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu	Opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku	Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

WYCENA WARTOŚCI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zyski i straty z tyt. różnic kursowych odnoszące się do zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty dotyczące różnic kursowych ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne” w kwocie netto.

Wyniki i sytuacja finansowa wszystkich jednostek Grupy, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji); oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulatywnie jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą (w tym częściowego zbycia) takie różnice kursowe ujmuje się w wyniku finansowym jako część zysku lub straty ze sprzedaży.

2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług podnajmu uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej.

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów, wyrobów gotowych i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż hurtowa

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej na rynku hurtowym krajowym i zagranicznym. Na rynku krajowym sprzedaż odbywa się w oparciu o zawarte umowy franczyzowe. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie, w którym na kontrahenta przekazane zostały istotne ryzyka i korzyści związane z posiadaniem towaru.

Grupa ma wszelkie ryzyko związane z zesterzeniem się towaru oraz serwisem posprzedażowym dla klienta detalicznego tj. Grupa zobowiązana jest do pokrycia kosztów poniesionych z tym związanych oraz przyjęcia towaru pochodzącego z obsługi reklamacji. Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne zostały przedstawione w nocie 5.7.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż detaliczna

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Grupa stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 7 dni od daty zakupu. W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie rezerwy wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie. Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne przedstawiono w nocie 5.7.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż e-commerce

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sklep online działający na lokalnym i zagranicznym rynku. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wystawienia faktury (paragonu), bądź w momencie otrzymania płatności – w zależności od tego, które ze zdarzeń nastąpiło jako pierwsze. W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie rezerwy wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie. Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne przedstawiono w nocie 5.7.

Przychody z usług podnajmu lokali

Grupa jest stroną umów najmu i podnajmu lokali wykorzystywanych do prowadzenia działalności detalicznej. Umowy podnajmu zawierane są z kontrahentami współpracującymi z Grupą na podstawie umów franczyzowych. W związku z tym Grupa dokonuje refakturowania kosztów najmu na kontrahenta prowadzącego działalność w danej lokalizacji. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje marżę, czyli wartość przychodów pomniejszoną o wartość kosztów związanych z tytułem przychodu. Przychody z usługi podnajmu ujmuje się za okres, którego najem lub podnajem dotyczy.

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu, na podstawie której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. Głównym decydem operacyjnym jest zarząd podmiotu dominującego.

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej oraz produktowej:

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

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

01.2017-12.2017	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE
	DETAL				E-COMMERCE	HURT		
	POLSKA	UE – EUROPA ŚR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE				
Łączne przychody ze sprzedaży	2 026,5	880,9	412,5	76,9	605,7	2 568,6	328,6	6 899,7
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(2 377,8)	(327,9)	(2 705,7)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	2 026,5	880,9	412,5	76,9	605,7	190,8	0,7	4 194,0
Zysk brutto ze sprzedaży	1 043,6	517,0	243,6	41,2	249,6	55,1	(0,2)	2 149,9
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	51,5%	58,7%	59,1%	53,6%	41,2%	28,9%	nd	51,3%
ZYSK SEGMENTU	377,6	110,9	(91,1)	6,2	87,8	36,0	(0,2)	527,2
Aktywa segmentów:								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	395,6	135,7	78,9	24,5	335,9	33,7	90,2	1 094,5
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	1,8	—	—	0,3	3,9	17,8	4,0	27,8
Zapasy	249,8	139,1	78,9	23,4	163,5	757,7	42,5	1 454,9
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	394,3	135,7	78,9	24,5	231,0	33,7	90,2	988,3
Istotne przychody/koszty:								
Amortyzacja	(28,0)	(22,3)	(13,1)	(2,1)	(2,5)	(0,7)	(3,4)	(72,1)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	—	—	—	—	—

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

01.2016-12.2016	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE
	DETAL				E-COMMERCE	HURT		
	POLSKA	UE – EUROPA ŚR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE				
Łączne przychody ze sprzedaży	1 689,1	707,7	325,9	15,3	286,8	1 902,9	269,2	5 196,9
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(1 744,2)	(267,3)	(2 011,6)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 689,1	707,7	325,9	15,3	286,8	158,7	1,9	3 185,3
Zysk brutto ze sprzedaży	882,1	411,6	202,1	6,4	122,3	53,9	1,7	1 680,1
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	52,2%	58,2%	62,0%	41,8%	42,6%	34,0%	nd	52,7%
ZYSK SEGMENTU	341,1	104,4	(77,6)	(2,9)	51,0	38,5	1,7	456,2
Aktywa segmentów:								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	317,2	137,8	86,3	8,7	209,8	12,6	92,1	864,5
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	6,8	—	—	—	1,1	7,6	7,3	22,8
Zapasy	149,6	101,6	76,3	13,0	111,2	548,4	59,6	1 059,7
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	317,2	137,8	86,3	8,7	209,8	12,6	92,1	864,5
Istotne przychody/koszty:								
Amortyzacja	(20,6)	(15,2)	(11,3)	(0,5)	(1,5)	(1,9)	(3,4)	(54,6)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3,1	—	—	—	—	—	—	3,1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Uzgodnienie danych dot. segmentów do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej:

	01.2017-12.2017			01.2016-12.2016		
	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Łączne przychody ze sprzedaży	6 899,7	(2 705,8)	4 193,9	5 196,9	(2 011,6)	3 185,3
Przychody ze sprzedaży niezalokowane do segmentu	—	—	—	—	—	—
Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	4 194,0	—	—	3 185,3
Koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	(2 044,1)	—	—	(1 505,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 149,9	—	2 149,9	1 680,1	—	1 680,1
Koszty sprzedaży dotyczące działalności segmentów	(1 622,8)	—	(1 622,8)	(1 223,9)	(254,4)	(1 478,3)
Wynik segmentu	527,1	—	527,1	456,2	(2 266,0)	201,8
Niezalokowane koszty sprzedaży	—	—	—	—	—	—
Koszty ogólnego zarządu	—	—	(109,3)	—	—	(109,0)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	—	—	(13,4)	—	—	26,2
Przychody finansowe	—	—	2,4	—	—	4,1
Koszty finansowe	—	—	(66,1)	—	—	(31,5)
Zysk przed opodatkowaniem	—	—	340,7	—	—	346,0
Aktywa segmentów:						
Aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego)	1 094,5	(3,8)	1 090,7	970,7	(3,7)	967,0
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	27,8	35,6	63,4	22,8	37,3	60,1
Zapasy	1 454,9	(37,2)	1 417,7	1 059,7	(24,9)	1 034,8
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	988,3	(3,8)	984,5	970,7	(3,7)	967,0
Istotne przychody/koszty:						
Amortyzacja	(72,1)	(24,9)	(97,0)	(54,6)	(18,1)	(72,7)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	3,1	—	3,1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZCZONEGO)	
	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Polska	2 026,5	1 693,9	514,4	428,7
Czechy	312,5	256,8	47,0	47,7
Węgry	232,9	183,9	40,7	39,2
Niemcy	255,9	215,6	50,9	57,6
Słowacja	183,8	152,0	19,5	20,4
Austria	156,6	110,3	28,0	28,7
Rumunia	115,5	99,4	—	—
Chorwacja	75,2	59,4	14,4	15,7
Słowenia	46,2	32,5	6,9	6,9
Pozostałe	183,1	94,8	31,7	6,0
e-commerce	605,7	286,8	337,2	316,1
Razem	4 194,0	3 185,4	1 090,7	967,0
Podatek odroczony			63,4	60,1
Instrumenty finansowe			—	—
Razem aktywa			1 154,1	1 027,1

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.1 (PRZYCHODY, KWS ORAZ ZYSK BRUTTO)
+ 3.1.1.2 (AKTYWA TRWAŁE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Grupa ujmuje:

- wartość sprzedanych towarów,
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań,
- koszt rezerwy dot. reklamacji (nota 5.7),
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych,
- koszt dot. usług podnajmu (koszty opłat w leasingu operacyjnym lokali, które są przedmiotem podnajmu),
- odpis aktualizujący wartość zapasów,
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych), koszty wynagrodzeń pracowników produkcyjnych, inne koszty związane z produkcją.

Więcej informacji w sekcji **3.1.1.1** (Koszty funkcjonowania sklepów) w sprawozdaniu z działalności spółki

Koszty funkcjonowania sklepów

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

- koszty opłat w leasingu operacyjnym lokali w których prowadzone są sklepy,
- koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w sklepach,
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych (inwestycje w sklepach),
- koszty usług obcych (m.in. koszty wynagrodzenia agenta, koszty zużycia mediów).

Pozostałe koszty sprzedaży

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

- koszty wynagrodzeń pracowników komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż,
- amortyzację rzeczowych aktywów trwałych,
- koszty usług obcych,
- pozostałe koszty rodzajowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług.

Koszty ogólnego zarządu

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem finansującego, stanowi leasing operacyjny. Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy powierzchni handlowych, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna towarów i produktów. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w wyniku finansowym metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez finansujących rozpoznawane są w wyniku finansowym w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu. Koszty te wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty funkcjonowania sklepów” lub „Pozostałe koszty sprzedaży”.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2017-12.2017	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 744,9)	—	—	—	(1 744,9)
	Zużycie materiałów i energii	(238,4)	(47,2)	(21,4)	(5,5)	(312,5)
5.3	Odpis na zapasy	0,3	—	—	—	0,3
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(47,3)	(438,2)	(103,2)	(43,4)	(632,1)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(8,2)	(8,2)
	Usługi agencyjne	—	(57,2)	(0,1)	(0,1)	(57,4)
	Usługi transportowe	(2,2)	(0,7)	(106,3)	—	(109,2)
	Koszty najmu	—	(466,9)	(7,9)	(4,0)	(478,8)
	Pozostałe usługi obce	(1,0)	(55,7)	(135,7)	(24,9)	(217,3)
5.2	Amortyzacja	(2,6)	(65,0)	(19,3)	(10,1)	(97,0)
	Podatki i opłaty	(1,1)	(5,6)	(3,8)	(4,9)	(15,4)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,2)	(22,1)	(66,4)	(8,2)	(96,9)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(6,7)	—	—	—	(6,7)
	Razem	(2 044,1)	(1 158,6)	(464,1)	(109,3)	(3 776,1)

NOTA	01.2016-12.2016	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 245,6)	—	—	—	(1 245,6)
	Zużycie materiałów i energii	(211,5)	(36,0)	(14,7)	(4,5)	(266,7)
5.3	Odpis na zapasy	(6,1)	—	—	—	(6,1)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(39,9)	(345,9)	(78,3)	(33,2)	(497,3)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(14,5)	(14,5)
	Usługi agencyjne	—	(47,9)	(1,3)	(0,1)	(49,3)
	Usługi transportowe	(2,1)	(0,1)	(66,1)	—	(68,3)
	Koszty najmu	—	(386,1)	(5,9)	(1,5)	(393,5)
	Pozostałe usługi obce	(0,9)	(40,6)	(58,1)	(34,9)	(134,5)
5.2	Amortyzacja	(2,6)	(45,0)	(16,7)	(8,9)	(73,2)
	Podatki i opłaty	(1,1)	(3,6)	(2,1)	(3,7)	(10,5)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,4)	(26,1)	(49,5)	(7,7)	(83,7)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	5,0	—	—	—	5,0
	Razem	(1 505,2)	(931,3)	(292,7)	(109,0)	(2 838,2)

LEASING OPERACYJNY

Grupa użytkuje następujące aktywa na mocy umów, które zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny: lokale, w których prowadzi działalność handlową oraz pozostałe aktywa (m.in. samochody). Koszty związane z tymi umowami są ujęte w rachunku wyników w pozycji Koszty najmu (patrz tabela powyżej dotycząca kosztów).

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	CZYNsze	
	31.12.2017	31.12.2016
- w okresie do 1 roku	466,9	386,1
- w okresie od 1 roku do 5 lat	1 867,8	1 544,6
- powyżej 5 lat	933,9	772,3
Razem	3 268,6	2 703,0

Spółka posiada umowy z bankami na mocy których banki udzieliły gwarancje podmiotom wynajmującym lokale, w których Spółka prowadzi działalność handlową. Łączna kwota wykorzystanych gwarancji na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 96,7 mln PLN (88,8 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku). Grupa jest również stroną umów subleasingu na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okres 12 miesięcy 2017 roku wyniosły 16,7 mln zł (w 2016 roku 14,3 mln zł).

3.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Pozostałe koszty		
	(1,6)	(0,5)
	(1,8)	(2,5)
5.7	(0,3)	(5,4)
	(29,5)	—
	(33,2)	(8,4)
Pozostałe przychody		
	—	8,2
	—	13,1
	2,3	0,9
	3,1	3,2
	14,4	9,2
	19,8	34,6
	(13,4)	26,2

Na kwotę pozostałych przychodów operacyjnych na koniec 2017 roku składały się przede wszystkim przychody z tytułu sprzedaży fit-out, które wyniosły 5,0 mln PLN oraz dotacji w kwocie 2,4 mln PLN.

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Koszty finansowe		
4.2	(29,8)	(21,0)
	(19,2)	—
	(1,3)	(0,5)
	(13,9)	(7,1)
	(2,7)	(2,9)
	(66,9)	(31,5)
Przychody finansowe		
	3,2	0,7
	—	3,4
	3,2	4,1

DANE PRZEKSZTAŁCONE

i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI **3.1.1.1**
(PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

3.3 OPODATKOWANIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Podatek bieżący	(43,1)	(38,9)
5.3.c Podatek odroczony	4,6	(247,5)
5.3.b Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(38,5)	(286,4)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	43,1	38,9
Saldo zobowiązań/(należności) z tytułu PDOP na początek okresu	4,7	9,0
Saldo należności/(zobowiązań) z tytułu PDOP na koniec okresu	(0,8)	(4,7)
Inne zmiany	(0,4)	(12,1)
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	46,6	31,1

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

Tabela poniżej przedstawia kraje, w których Grupa osiąga największe dochody podatkowe wraz ze wskazaniem stawki podatkowej odpowiadającej danej jurysdykcji:

	2017	2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Polska	19%	19%
Czechy	19%	19%
Węgry	10%	10%
Słowacja	22%	22%
Pozostałe kraje	8,47% — 25%	8,47% — 25%
Średnioważona stawka podatku dochodowego	18,68%	14,54%

Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem Grupy różni się w następujący sposób od teoretycznej kwoty, którą uzyskaliby, stosując średnioważoną stawkę podatku mającą zastosowanie do zysków konsolidowanych spółek:

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Zysk przed opodatkowaniem	340,8	346,0
Średnioważona stawka podatku	18,68%	17,92%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	(63,7)	(62,0)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	0,5	7,0
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(2,9)	(6,4)
• ujęcie różnicy przejściowej dla znaków towarowych i wartości firmy	—	(217,9)
• straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13,2	(4,4)
• inne korekty	14,4	(3,5)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(38,5)	(286,3)

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie koszty wyceny programu pracowniczego oraz rezerwy na koszty przyszłych okresów.

Inne korekty obejmują rozpoznane aktywo z tytułu straty podatkowej CCC.eu w wysokości 13,2 mln PLN

C. SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZONEGO

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

NOTA	31.12.2017	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2016	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2016
			DANE PRZEKSZTAŁCONE		
Aktywa					
5.1 Wartość firmy	—	—	—	(247,3)	247,3
5.1 Znaki towarowe	27,7	(4,1)	31,7	(4,1)	35,8
Zapasy – korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	7,0	2,3	4,7	(3,1)	7,8
Utrata wartości aktywów	2,5	1,7	0,8	(6,5)	7,3
Rezerwy na zobowiązania	7,6	2,3	5,3	2,2	3,1
Pozostałe	8,3	(6,9)	15,2	0,3	14,9
Straty podatkowe	15,8	11,3	4,5	4,5	—
Razem przed kompensatą	68,9	6,7	62,2	(254,0)	316,2
Zobowiązania					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	4,5	2,7	1,8	(1,3)	3,1
Pozostałe	2,7	0,8	1,9	(5,1)	7,0
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych ujawnionych przy nabyciu eobuwie.pl SA	31,7	(1,0)	32,7	32,7	—
Razem przed kompensatą	38,9	2,6	36,3	26,2	10,1
Kompensata	5,7	3,5	2,2	(1,5)	3,7
Salda podatku odroczonego w bilansie					
Aktywa	63,3	3,2	60,1	7,8	312,5
Zobowiązania	33,2	(0,9)	34,1	27,7	6,4

Na wartość pozostałego aktywa z tytułu podatku odroczonego składa się w głównej mierze limit pomocy publicznej do wykorzystania przez CCC Factory 2,7 mln zł oraz limit pomocy publicznej do wykorzystania przez eobuwie 2,6 mln zł.

D. ISTOTNE SZACUNKI DOTYCZĄCE ROZPOZNANIA AKTYWÓW PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ INFORMACJE NA TEMAT NIEROZPOZNANYCH AKTYWÓW PODATKU ODROZCZONEGO

W 2014 Spółka CCC.eu zakupiła w roku 2014 od spółki powiązanej NG2 Suisse Sarl znaki towarowe CCC, za cenę równą ich wartości godziwej na dzień transakcji. W związku z tym podwyższona została wartość podatkowa znaków.

W wyniku zawartych transakcji Grupa rozpoznała aktywa podatku odroczonego w wysokości 40,5 mln zł ujmując skutek w wyniku roku 2014.

Realizacja i odwracanie się różnic przejściowych wymaga od Zarządu istotnych szacunków w odniesieniu do oczekiwanych wyników podlegających opodatkowaniu w poszczególnych podmiotach Grupy. Ujęcie aktywów podatku odroczonego w wartości przekraczającej ujęte zobowiązania podatku odroczonego oznacza, że jest prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie zrealizować korzyści ekonomiczne wynikające z rozliczenia amortyzacji znaków towarowych. Poniższa tabela przedstawia okresy, w których szacowana jest realizacja rozpoznanych aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:

OKRES REALIZACJI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2017		31.12.2016	
	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA
			DANE PRZEKSZTAŁCONE	
do 1 roku	36,8	0,1	32,3	0,6
1-2 lat	4,1	0,4	4,1	—
2-3 lat	4,9	0,2	4,1	0,5
3-5 lat	8,1	0,8	8,1	0,3
Powyżej 5 lat	9,5	31,7	11,5	32,7
Razem	63,4	33,2	60,1	34,1
Nierozpoznane	—	—	23,2	—
• Dotyczące wartości firmy	—	—	—	—
• Dotyczące strat podatkowych	—	—	23,2	—

Na saldo nierozpoznanych aktywów z tytułu strat podatkowych prezentowanych w danych porównawczych składają się straty podatkowe spółek działających w Polsce.

E. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH

W dniu 25.05.2017 r. w związku z postępowaniem kontrolnym i kontrolą podatkową, realizowanymi przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu za lata 2014-2015 w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych oraz w związku z ustaleniami organu zawartymi w protokole kontroli, po konsultacji prawnej i opinii podatkowej, kierując się zasadą ostrożności, Zarząd CCC S.A. podjął decyzję o wstrzymaniu amortyzacji wartości firmy począwszy od 2017 r. (Rb 28/2017).

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, jak również w momencie sporządzania i zatwierdzania do publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017 dostępne były wiarygodne informacje o:

- przeprowadzeniu w Grupie w 2014 r. reorganizacji, w wyniku której doszło do ujawnienia w CCC.eu wartości firmy, podlegającej amortyzacji zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- wejściu w życie z dniem 15 lipca 2016 r. przepisów Ustawy Wprowadzającej GAAR, która wprowadziła do polskiego porządku prawnego normę o charakterze ogólnym (generalnym), umożliwiającą organom podatkowym ocenę skutków podatkowych legalnych czynności (zespołu czynności) w oparciu o ogólne kryteria funkcjonalne;

- wejściu w życie z dniem 1 stycznia 2017 r. przepisów Ustawy Nowelizującej Ustawę Wprowadzającą GAAR, skutkujących ograniczeniem waloru ochronnego interpretacji indywidualnych wydanych przed dniem wejścia w życie Ustawy Wprowadzającej GAAR, tj. przed dniem 15 lipca 2016 r., które to informacje zostały przez Zarząd, w momencie zatwierdzania do publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2017, mylnie zinterpretowane. Ponadto na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego toczyło się postępowanie kontrolne, które obejmowało powyższe zagadnienia. Po przeprowadzeniu dalszych konsultacji Zarząd uznał, iż dokonana pierwotnie na dzień 31 grudnia 2016 r. ocena co do niewystępowania istotnego ryzyka braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z wartością firmy była mylna.

W związku z powyższym oraz z pozostałymi wynikami kontroli podatkowych jakie miały miejsce w Spółkach z grupy CCC oraz dokonaną ponowną weryfikacją danych bilansu otwarcia Zarząd podjął decyzję o skorygowaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 w wyniku czego zyski zatrzymane zostały obniżone łącznie o wartość 265,1 mln zł a poszczególne tytuły prezentują się następująco:

Wpływ dokonanych korekt na dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów w roku 2016 wynosił 255,8 mln PLN.

Wpływ dokonanych korekt na zyski zatrzymane wykazywane na dzień 01.01.2016 wynosił 10,4 mln PLN.

Wpływ dokonanych korekt na dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i jednocześnie na dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wynosił 5,1 mln PLN (pomniejszenie zysków zatrzymanych i powiększenie danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów).

Prezentacja korekt mających wpływ na dane w okresie porównawczym:

OPIS KOREKTY	POZYCJA KORYGOWANA	WARTOŚĆ KOREKTY DT	WARTOŚĆ KOREKTY CT
Korekty mające wpływ na dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów:			
Spisanie aktywa z tyt. podatku odroczonego od wartości firmy	Podatek dochodowy	251,1	
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		251,1
Spisanie rozpoznanego aktywa z tytułu różnicy przejściowej od amortyzacji wartości niematerialnych	Podatek dochodowy	3,3	
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3,3
Spisanie aktywa z tyt. podatku odroczonego od rozpoznanych strat podatkowych	Podatek dochodowy	5,8	
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		5,8
Oszacowanie zobowiązania CIT spółek zależnych	Podatek dochodowy		2,3
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2,3	
Korekty pakietów konsolidacyjnych za rok 2016	Podatek dochodowy	3,7	
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3,7
Odwrócenie wyceny zaliczek	Przychody finansowe		3,2
	Koszty finansowe		1,9
	Zyski zatrzymane	5,1	
Pozostałe korekty	Podatek dochodowy		0,7
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,7	
KOREKTY MAJĄCE WPŁYW NA ZYSKI ZATRZYMANE W OKRESIE PORÓWNAWCZYM, NIE ODNOŚZONE W DANE PORÓWNAWCZE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Korekta zobowiązania z tytułu CIT za lata 2014—2015	Zyski zatrzymane	10,4	
	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		10,4
Korekta konsolidacyjna wyłączenia otrzymanej dywidendy	Zyski zatrzymane		6,4
	Pozostałe zobowiązania	6,4	

Ponadto dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016:

OPIS KOREKTY	POZYCJA KORYGOWANA	WARTOŚĆ KOREKTY DT	WARTOŚĆ KOREKTA CT
Prezentacja zaliczek z tytułu dostaw	Zapasy		15,2
	Pozostałe należności	15,2	
Prezentacja wyłączenia konsolidacyjnego dot. odwrócenia wyceny zaliczek	Należności od odbiorców		2,3
	Pozostałe należności		5,6
	Zobowiązania wobec dostawców	7,9	
Prezentacja zobowiązań z tytułu podatków pozostałych	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12,0	
	Pozostałe zobowiązania		12,0
Prezentacja rezerw na urlopy i niezafakturowane koszty	Rezerwy krótkoterminowe	5,9	
	Pozostałe zobowiązania		5,9



4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOCIĄ

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 Grupy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% zysku netto Grupy Kapitałowej CCC za dany okres. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy -sekcja 3.2.1(wskaźniki finansowe)

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.

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

NOTA	31.12.2017	31.12.2016 DANE PRZEKSZTAŁCONE
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	917,1	795,5
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	143,4
Zadłużenie netto	405,5	652,1
4.1 Kapitał własny ogółem	1 168,3	971,1
Kapitał zaangażowany (kapitał własny i zadłużenie netto)	1 573,8	1 623,2
Wskaźnik zadłużenia	26%	40%

Zmiana wskaźnika jest zgodna z działaniami podejmowanymi przez Grupę, a wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd jednostki dominującej, czyli w przedziale od 20 do 40%.

4.1.1. KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rodzaje kapitałów własnych:

kapitał podstawowy (akcyjny) Jednostki dominującej wykazuje się w wartości określonej

w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,

kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji, zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe,

kapitały pozostałe – tworzony w oparciu o uruchomiony program opcji na akcje dla pracowników

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

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał spółki składał się z 41,16 mln akcji (na 31 grudnia 2016 roku składał się z 39,16 mln akcji), o wartości nominalnej jednej akcji 0,10 PLN, w tym 34,51 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

Wartość kapitału akcyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 4,1 mln PLN.

Akcjonariusze dysponują prawem pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na Spółkę jest spółka ULTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, która posiada 26,86% udziałów w kapitale akcyjnym i 34,90% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Prezesa Zarządu CCC SA. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

12 maja 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3.912.790,00 PLN do kwoty 3.916.400,00 PLN w drodze emisji 36.100 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji to 61,35 PLN. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji została odniesiona na kapitał zapasowy.

2 października 2017 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 3.916.400,00 PLN do kwoty 4.116.400,00 PLN w drodze emisji 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwały zarządu Spółki z dnia 6 września 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H w ramach kapitału docelowego.

! WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOTCIE 6.1

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy obejmuje głównie kapitał z nadwyżki wartości sprzedaży nad wartością nominalną wyemitowanych akcji.

W wyniku dokonanej w 2017 roku emisji wzrósł o wartość 525,7 mln PLN.

Wartość kapitału zapasowego na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 644,9 mln PLN.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały obejmują głównie kapitał z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych (dalsze informacje przedstawiono w nocie 6.3).

ZYSKI ZATRZYMANE

Zyski zatrzymane obejmują: zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz zysk roku obrotowego.

ZYSK NA AKCJĘ

W roku obrotowym zysk na akcję podstawowy i rozwodniony wyniósł 7,34 zł (2016 – 1,55 zł oraz 1,68 zł wg danych przekształconych). Istnienie warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach programu motywacyjnego nie ma istotnego wpływu na wyliczenie rozwodnionego zysku na akcję.

Więcej szczegółów w nocie 6.3

DYWIDENDA WYPŁACONA

W roku 2017 wypłacono dywidendę w wysokości 101,4 mln PLN, co odpowiada 2,59 zł na 1 akcję (w roku 2016 było to 86,0 mln zł, odpowiadające 2,19 zł na 1 akcję). Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w sprawozdaniu z działalności Grupy.

JEDNOSTKI ZALEŻNE, GDZIE UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE SĄ ISTOTNE

Informacje finansowe na temat jednostek zależnych, które posiadają udziały niekontrolujące, które są istotne dla Grupy przedstawiają się następująco: Proporcja udziałów własnościowych posiadanych przez udziały niekontrolujące

NAZWA	MIEJSCE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	31 GRUDNIA 2017	31 GRUDNIA 2016
CCC Russia sp. z o.o.	Rosja	25,00 %	25,00%
Grupa eobuwie.pl	Polska	25,01 %	25,01%

Skrócone informacje finansowe na temat jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W MLN PLN

	CCC RUSSIA SP. Z O.O.		GRUPA EOBUIWIE.PL	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	65,0	9,8	611,6	185,0
Koszt własny sprzedaży	(30,9)	(4,4)	(369,0)	(109,1)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34,1	5,4	242,6	75,9
Koszty funkcjonowania sklepów	(24,8)	(3,9)	(1,7)	(0,7)
Pozostałe koszty sprzedaży	—	—	(158,2)	(42,0)
Koszty ogólnego zarządu	(2,9)	(0,4)	(10,5)	(4,4)
Pozostałe koszty i przychody operacyjne	(1,3)	(1,2)	0,8	0,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5,1	(0,1)	73,1	29,2
Przychody finansowe	3,9	1,7	0,1	0,2
Koszty finansowe	(5,0)	(1,0)	(2,8)	(0,5)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4,0	0,6	70,4	28,9
Podatek dochodowy	(0,2)	—	(12,5)	(5,8)
Zysk (strata) netto	3,8	0,6	57,9	23,1
Łączne całkowite dochody	—	—	—	—
Przypadające udziałom niekontrolującym	—	—	—	—
Dywidendy wypłacone udziałom niekontrolującym	—	—	—	—

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ MLN PLN

	CCC RUSSIA SP. Z O.O.		GRUPA EOBUIWIE.PL	
	2017	2016	2017	2016
Aktywa trwałe	21,5	8,2	69,3	41,8
Aktywa obrotowe	24,4	18,4	245,0	134,1
Zobowiązania długoterminowe	—	(8,2)	(31,0)	(29,2)
Zobowiązania krótkoterminowe	(38,9)	(14,2)	(155,0)	(76,2)
Kapitał własny	(7,0)	(4,2)	(128,3)	(70,5)

4.2 ZADŁUŻENIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI					
<p>Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje. Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania.</p> <p>Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nocie 5.2).</p>					
i WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOTCIE 5.2					
NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM ZADŁUŻENIE
	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
4.2 Stan na 01.01.2016	86,0	60,0	362,8	210,0	718,8
-otrzymane finansowanie	98,9	15,9	—	—	114,8
-koszty transakcyjne	0,1	—	—	—	0,1
Naliczenie odsetek	2,9	0,5	10,9	6,8	21,1
Płatności z tytułu zadłużenia					
-spłaty kapitału	—	(62,0)	—	—	(62,0)
-odsetki zapłacone	(2,9)	(0,5)	(10,9)	(6,8)	(21,1)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	23,8	—	23,8
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	(29,0)	29,0	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—
4.2 Stan na 31.12.2016	156,0	42,9	386,6	210,0	795,5
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
-otrzymane finansowanie	70,0	—	0,7	—	70,7
-koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	5,5	2,5	16,2	6,9	31,1
Płatności z tytułu zadłużenia					
-spłaty kapitału	—	—	—	—	—
-odsetki zapłacone	(5,5)	(2,5)	(16,2)	(6,9)	(31,1)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	(42,9)	93,8	—	50,9
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—
4.2 Stan na 31.12.2017	226,0	—	481,1	210,0	917,1

Finansowanie w przeważającej mierze odbywa się w Polsce i zostało zaciągnięte w PLN. Odsetki od całości finansowania (kredyty i obligacje) oparte są o oprocentowanie zmienne (stawka WIBOR powiększona o marżę banku).

21 grudnia 2017 r. Zarząd otrzymał informację od spółki zależnej CCC Russia Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie o podpisaniu umowy kredytowej w walucie USD. Finansowanie oparte na zmiennej stopy LIBOR 12M powiększonej o marżę banku.

Spłaty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej oraz ryzyka walutowego. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w notcie 6.1.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowach. Opis kowenantów znajduje się w sekcji 3.2.1 w Sprawozdaniu z działalności Grupy

KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA

	31.12.2017	31.12.2016
Gwarancje bankowe	96,7	88,8
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	527,1	1 205,0
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 650,0	900,0
Weksle in blanco	—	51,2
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	27,0	9,8
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	3,0	—



4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOSCIĄ

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

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

Więcej informacji w sekcji **3.2.1** (KREDYTY) w sprawozdaniu z działalności grupy

NOTA	STAN NA 31.12.2017	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3–12 M-CY	1–3 LATA	3–5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	480,7	0,4	234,7	—	—	715,8	707,1
4.2	Obligacje	—	6,8	212,8	—	—	219,6	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	235,8	—	—	—	—	235,8	235,8
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszości	—	—	—	900,4	—	900,4	777,9
	Zobowiązania finansowe	716,5	7,2	438,8	900,4	—	2 062,9	1 930,8

NOTA	STAN NA 31.12.2016	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYS- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3–12 M-CY	1–3 LATA	3–5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	429,5	2,8	161,6	—	—	593,9	585,5
4.2	Obligacje	—	6,8	219,6	—	—	226,4	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	168,5	5,8	—	—	—	174,3	174,3
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszości	—	—	229,6	—	—	229,6	229,6
	Zobowiązania finansowe	598,0	15,4	610,8	—	—	1 224,2	1 199,4

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2016*	198,7	312,1
Stan na 31.12.2017	260,7	402,4
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(62,0)	90,3
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	(2,0)	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(16,6)
Pozostałe	—	5,0
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(64,0)	78,7
Stan na 31.12.2015	133,8	178,4
Stan na 31.12.2016*	198,7	312,1
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(64,9)	133,7
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	(16,9)	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	4,1
Nabycie inwestycji w eobuwie.pl SA	9,3	(24,9)
Pozostałe	0,2	(6,0)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(72,3)	106,9

* dane za rok 2016 są przekształcone

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
Różnice z przeliczenia	10,4	(3,8)
Zmiana stanu rezerw	6,7	7,1
Wycena programu opcji pracowniczych	8,2	14,5
Pozostałe	2,6	10,0
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia eobuwie.pl SA	13,9	7,0
	41,8	34,8
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT		
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	97,0	73,2
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	—	—
Pozostałe	(4,3)	(0,6)
	92,7	72,6

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

patenty i licencje – od 5 do 10 lat

znaki towarowe – od 5 do 10 lat

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

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

kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

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

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

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

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

! WIĘCEJ SZCZEGÓLÓW W NOTCIE 5.2

	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2016	12,6	2,0	14,6
Umorzenie skumulowane	(8,6)	—	(8,6)
Wartość netto 01.01.2016	4,0	2,0	6,0
Różnice kursowe z przeliczenia	—	0,1	0,1
Amortyzacja	(2,8)	(0,3)	(3,1)
Nabycie	173,6	3,8	177,4
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	1,7	1,7
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	(0,9)	(0,9)
Wartość brutto 31.12.2016 (01.01.2017)	186,2	7,8	194,0
Umorzenie skumulowane	(11,4)	(1,4)	(12,8)
Wartość netto 31.12.2016 (01.01.2017)	174,8	6,4	181,2
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,2)	—	(0,2)
Amortyzacja	(7,7)	(0,5)	(8,2)
Nabycie	1,3	23,2	24,5
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	—	—
Przeniesienia pomiędzy grupami	2,1	(2,1)	—
Wartość brutto 31.12.2017	189,3	28,0	217,3
Umorzenie skumulowane	(18,9)	(1,0)	(19,9)
Wartość netto 31.12.2017	170,4	27,1	197,5

Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia eobuwie.pl SA w roku 2016. Na dzień 31.12.2017 stan wartości firmy nie uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego i wynosi 106,2 mln PLN.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2017 roku został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy oraz znaków towarowych wykorzystujący model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, uwzględniający prognozy przychodów i kosztów, wzrosty sprzedaży rocznej oraz średnią stopę dyskonta. Przeprowadzony test nie wykazał konieczności tworzenia żadnego odpisu utraty wartości.

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	OKRES AMORTYZACJI	POZOSTAŁY OKRES UŻYTKOWANIA
Inwestycje w sklepach	Okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje mniejszą z dwóch wartości: <ul style="list-style-type: none"> okres użytkowania nakładów (zwykle 10 lat) czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat) 	
Fabryka i dystrybucja	<ul style="list-style-type: none"> budynki maszyny i urządzenia środki transportowe inne aktywa rzeczowe 	<ul style="list-style-type: none"> od 10 do 40 lat od 10 do 40 lat od 5 do 10 lat od 5 do 10 lat
Pozostałe	<ul style="list-style-type: none"> maszyny i urządzenia środki transportowe inne aktywa rzeczowe 	<ul style="list-style-type: none"> od 3 do 15 lat od 5 do 10 lat od 5 do 10 lat.

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

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące.

Sklep ponosi stratę na poziomie brutto w każdym z ostatnich dwóch lat działalności.

Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych. W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w koszczie własnym sprzedaży.

Dla spółek z Grupy, które rozpoczynają bądź prowadzą działalność w gospodarkach rozwiniętych, analizowane są dodatkowe przesłanki związane z pozyskaniem rynku. Dla tych podmiotów okres adaptacji i osiągnięcia oczekiwanej rentowności może zostać wydłużony do 5 lat.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Otrzymane dotacje

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

W roku 2016 dokonano rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych w kwocie 3,1 mln zł, w całości dotyczący nakładów w sklepach.

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

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

W przypadku gdyby okres wynajmu uległ zwiększeniu/zmniejszeniu o 1 rok to poziom kosztów amortyzacji uległby zmniejszeniu/zwiększeniu o 7,6 mln zł

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

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

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 23 grudnia 2009 r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie inwestycji w aktywa trwałe. Spółka wnioskuje o dotację z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka w związku z realizowaną inwestycją budowy magazynu wysokiego składowania zlokalizowanego w Polkowicach. Ostateczna wysokość dotacji została ustalona na kwotę 38,5 mln zł.

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

W 2017 roku w zestawieniu dochodów całkowitych rozliczono dotację w kwocie 2,6 mln zł (w 2016 roku kwota dotacji wyniosła 2,6 mln zł), które ujęte są w Pozostałych przychodach operacyjnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM	
	INWESTYCJE WSKLEPACH	GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM	GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE		RAZEM
Wartość brutto 01.01.2016	434,9	175,9	116,5	2,8	295,2	21,1	40,4	48,4	109,9	840,0
Umorzenie	(125,6)	(20,8)	(46,7)	(0,4)	(67,9)	(2,0)	(19,9)	(30,3)	(52,2)	(245,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	(2,3)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,3)
Wartość netto 01.01.2016	307,0	155,1	69,8	2,4	227,3	19,0	20,5	18,1	57,6	591,9
Różnice kursowe z przeliczenia	3,1	—	—	(0,7)	(0,7)	—	3,4	4,7	8,2	10,6
Nabycia	90,5	31,4	12,3	1,9	45,6	0,5	8,5	10,0	19,0	155,1
Wytworzone we własnym zakresie	5,1	—	—	1,2	1,2	—	—	—	—	6,4
Amortyzacja	(43,8)	(5,0)	(12,3)	—	(17,3)	(0,4)	(6,7)	(4,1)	(11,2)	(72,3)
Likwidacje i sprzedaż	(14,2)	(0,1)	(6,3)	—	(6,4)	(0,1)	(2,8)	(13,6)	(16,5)	(37,1)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	8,0	—	1,1	—	1,1	—	0,5	9,0	9,5	18,6
Przeniesienia	—	0,6	0,1	(2,3)	(1,7)	(1,4)	1,0	—	(0,4)	(2,1)
Odpis z tyt. utraty wartości	3,1	—	—	—	—	—	—	—	—	3,1
Wartość brutto 31.12.2016	510,2	207,8	125,3	2,5	335,6	20,1	52,8	49,5	122,5	968,3
Umorzenie	(151,5)	(25,8)	(57,9)	—	(83,7)	(2,4)	(31,0)	(19,9)	(53,3)	(288,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2016	358,6	182,0	67,4	2,5	251,9	17,7	21,8	29,6	69,1	679,6
Różnice kursowe z przeliczenia	(10,4)	(0,1)	—	6,7	6,7	—	(0,7)	(7,6)	(8,3)	(11,8)
Nabycia	120,6	7,9	19,2	62,9	89,9	9,0	11,3	4,5	24,8	235,4
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(56,1)	(5,9)	(13,5)	(0,9)	(20,3)	(0,4)	(8,1)	(3,8)	(12,4)	(88,9)
Likwidacje i sprzedaż	(28,0)	—	(5,8)	—	(5,8)	(1,8)	(2,5)	(2,1)	(6,4)	(40,2)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	8,1	—	1,3	—	1,3	0,7	1,1	1,8	3,6	13,0
Przeniesienia	0,2	35,4	—	(35,4)	—	(0,3)	—	—	(0,3)	(0,1)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2017	590,7	251,3	132,4	37,4	421,1	27,0	60,0	43,6	130,6	1 142,4
Umorzenie	(197,7)	(31,7)	(63,8)	(1,6)	(97,1)	(2,1)	(37,2)	(21,2)	(60,5)	(355,3)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2017	393,0	219,4	68,6	35,8	323,7	24,9	22,8	22,5	70,2	787,0

5.3 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu aktualizującego ich wartość w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W odniesieniu do rozchodu wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.2 (AKTYWA OBROTOWE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	2,4	3,5
Produkcja w toku	49,7	12,1
Towary	1 343,2	972,2
Wyroby gotowe	34,7	44,4
Razem (brutto)	1 430,0	1 032,2
Odpis aktualizujący	12,3	(12,5)
Razem (netto)	1 417,7	1 019,7

W celu ustalenia wysokości odpisu Zarząd wykorzystuje najbardziej adekwatne dostępne dane historyczne oraz oczekiwania co do sprzedaży. Sprzedaż obuwia zależy głównie od zmieniających się trendów oraz oczekiwań klientów.

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

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

Ponadto Spółka kalkuluje rezerwę z tytułu sprzedaży towarów poniżej ceny nabycia oraz odpis celowy na towary w magazynie reklamacyjnym

Na dzień bilansowy wartość odpisu z tyt. sprzedaży towarów po dniu bilansowym poniżej ceny nabycia wyniosła 1,8 mln zł, odpis ryczałtowy 1,4 mln zł, a odpis na towary w magazynie reklamacyjnym 9,0 mln zł.

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

ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ ZAPASÓW

• WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.2 (AKTYWA TRWAŁE)
W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

	31.12.2017	31.12.2016
Na początek okresu	12,5	6,4
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	10,8	7,9
Wykorzystanie	(6,4)	—
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	(4,7)	(1,8)
Na koniec okresu	12,2	12,5

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

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów przedstawiono w nocie 4.2.



5.4 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności handlowe

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

Pozostałe należności

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

Udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone wycenia się początkowo w wartości godziwej wycenia po początkowym ujęciu w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka w tym zakresie przedstawiona w nocie 6.1).

! WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 6.1

	31.12.2017	31.12.2016
Należności od odbiorców netto	96,6	92,3
Odpis na należności	(0,9)	(3,0)
Razem należności netto	95,7	89,3
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	9,1	11,1
Zaliczki na poczet dostaw towarów	105,9	71,1
Koszty rozliczane w czasie	8,9	14,6
Należności z tytułu podatków	11,9	7,2
Pozostałe	28,7	5,3
Razem pozostałe należności i udzielone pożyczki	164,5	109,3
Udzielone pożyczki długoterminowe	—	—

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

Politykę w zakresie zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze informacje na temat tych ryzyk (w tym ocena jakości kredytowej, maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe, analiza wrażliwości na zmianę stopy kursu walutowego) przedstawiono w nocie 6.1. W odniesieniu do tej pozycji aktywów nie występują należności przeterminowane.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku na saldo pożyczek krótkoterminowych składała się głównie pożyczka udzielona podmiotowi Adler International Sp. z o.o. Sp. k. na kwotę

9 mln zł. Podmiot ten jest wieloletnim kontrahentem Grupy CCC. Termin spłaty tej pożyczki to 31 grudnia 2018 roku, oprocentowanie naliczane jest w oparciu o stopę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

Na wartość pozostałych należności składają się przede wszystkim należności z tytułu sprzedaży fit-out w kwocie 11,8 mln PLN.

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.3.1 (UDZIELONE POŻYCZKI) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Należność z tyt. pożyczki narażona jest na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe	Politykę w zakresie zarządzania tym ryzykiem przedstawiono w nocie 6.1 . W ocenie zarządu jakość kredytowa tej należności jest dobra. Pożyczka jest niezabezpieczona i maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej tej należności. Należność ta nie jest przeterminowana ani nie stwierdzono utraty wartości.
Ryzyko stopy procentowej	Politykę w zakresie zarządzania tym ryzykiem przedstawiono w nocie 6.1 Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej została przedstawiona w nocie 6.1 .
Wartość godziwa	Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

5.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia.			
i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.2 (ŚRODKI PIENIĘŻNE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY			
		31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie		31,5	23,9
Środki pieniężne w banku		185,7	103,4
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)		294,4	12,7
środki pieniężne w drodze		—	3,5
Razem		511,6	143,4

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

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

5.6 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
<p>Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmują się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.</p> <p>Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótko terminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.</p> <p>Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.</p>			
i WIĘCEJ INFORMACJI W NOCIE 4.3			
		31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania wobec dostawców:			DANE PRZEKSZTAŁCONE
• z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług		206,8	165,7
• inwestycyjne		29,0	8,6
Razem		235,8	174,3
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń		59,5	42,5
Zobowiązania wobec pracowników		46,8	31,0
Inne zobowiązania		60,4	64,1
Razem		166,6	137,6

Grupa podpisała w roku bieżącym umowy faktoringu odwróconego. Wartość zobowiązań z tego tytułu na 31.12.2017 wyniosła 22,8 mln PLN.

Zobowiązania te prezentowane są w pozycji zobowiązania z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług.

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

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

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

5.7 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI					
<p>W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, naprawy gwarancyjne oraz sprawy sporne. Rezerwę na naprawy gwarancyjne tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów towarów z tytułu reklamacji na podstawie danych historycznych.</p> <p>Po przeprowadzeniu kalkulacji dla kilku okresów oraz na bazie uzyskanego doświadczenia Grupy w celu uproszczenia dokonywanych szacunków, obliczany jest średni wskaźnik reklamacji dotyczący ubiegłych okresów. Zmienną określającą ewentualne zwroty ze sprzedaży, od której uzależniona jest wartość potencjalnych reklamacji to wielkość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży w okresie.</p> <p>W następnych okresach dokonuje się odpowiednich korekt rezerwy poprzez podwyższenie lub rozwiązanie w zależności od uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży. Rezerwa na sprawy sporne tworzona jest w kwocie stanowiącej najlepszy szacunek kwoty niezbędnej do rozliczenia powstałego obowiązku.</p> <p>Program określonych świadczeń długoterminowych w okresie zatrudnienia</p> <p>Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie 10 lat pracy równowartość 100% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego, kwotę stanowiącą równowartość 150% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego po upływie 15 lat pracy, po upływie 20 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 200% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego oraz po upływie 25 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 250% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego.</p> <p>Grupa ujmuje rezerwę z tytułu premii należnych za okres obrotowy a podlegających naliczeniu i wypłacie po zakończeniu roku obrotowego. Wartość ustalana jest po zakończeniu roku obrotowego.</p> <p>Grupa ustala rezerwę na przyszłe nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.</p>					
	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 31.12.2016	7,9	5,0	—	1,1	14,0
DANE PRZEKSZTAŁCONE					
krótkoterminowe	0,9	5,0	—	0,9	6,8
długoterminowe	7,0	—	—	0,2	7,2
Stan na 01.01.2017	7,9	5,0	—	1,1	14,0
Utworzenie	4,0	3,5	—	33,0	40,5
Wykorzystanie	(1,2)	(0,5)	—	(31,9)	(33,6)
Rozwiązanie	—	—	—	(0,2)	(0,2)
Różnice kursowe	—	—	—	—	—
Stan na 31.12.2017	10,7	8,0	—	2,0	20,7
krótkoterminowe	1,5	8,0	—	1,8	11,3
długoterminowe	9,2	—	—	0,2	9,4

Pozostałe rezerwy dotyczące okresu sprawozdawczego zostały rozpoznane tytułem kosztów po dacie bilansowej.

Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Z uwagi iż, na saldo składają się głównie rezerwy utworzone w spółkach

CCC S.A., CCC.eu Sp. z o.o. oraz CCC Factory Sp. z o.o. zaprezentowane poniżej informacje dotyczące głównych założeń oraz analizę wrażliwości przedstawiają dane łączne wymienionych spółek.

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

Stopa dyskonta	3,25%
Tablice śmiertelności	pttz2016
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno – rentowych w latach 2018-2027	2,50%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji nagród jubileuszowych w latach 2018-2027	2,50%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	33,5%

Analiza wrażliwości rezerw na świadczenia pracownicze:

TYTUŁ REZERWY	STOPA DYSKONTA FINANSOWEGO		PLANOWANE WZROSTY PODSTAW	
	-1.P.P.	+1.P.P.	-1.P.P.	+1.P.P.
Odprawy emerytalne	0,8	0,6	0,6	0,8
Odprawy rentowe	0,1	0,1	0,1	0,1
Nagrody jubileuszowe	8,8	8,0	7,9	9,0
Odprawy pośmiertne	0,8	0,6	0,6	0,7
Rezerwy łącznie	10,5	9,3	9,2	10,6

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI				
Utrata wartości aktywów finansowych				
Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy składniki aktywów finansowych utraciły wartość. Jeżeli występują dowody wskazujące na wystąpienie utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.				
	31.12.2017		31.12.2016	
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
			DANE PRZEKSZTAŁCONE	DANE PRZEKSZTAŁCONE
Aktywa finansowe	616,4	—	243,8	—
Udzielone pożyczki	9,1	—	11,1	—
Należności od odbiorców	95,7	—	89,3	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	—	143,4	—
Zobowiązania finansowe	—	1 152,9	—	969,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	917,1	—	795,5
Zobowiązania wobec dostawców	—	235,8	—	174,3

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

Grupa Kapitałowa CCC S.A. prowadzi działalność międzynarodową i w związku z tym narażona jest na ryzyko zmian kursów walut, w szczególności USD i EUR w odniesieniu do transakcji zakupu towarów dokonywanych w Chinach oraz kosztów czynszów sklepów.

Główne pozycje bilansowe narażone na ryzyko walutowe to zobowiązania handlowe (z tytułu zakupu towarów oraz najmu sklepów), należności handlowe (z tytułu sprzedaży hurtowej towarów oraz podnajmu sklepów) oraz środki pieniężne.

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

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

- kurs na 31.12.2017 r. wyniósł 1 EUR – 4,1709 PLN
- kurs na 31.12.2016 r. wyniósł 1 EUR – 4,4240 PLN
- kurs na 31.12.2017 r. wyniósł 1 USD – 3,4813 PLN
- kurs na 31.12.2016 r. wyniósł 1 USD – 4,1793

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe:

31.12.2017	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	616,4	41,2	131,4	21,6	423,4
Udzielone pożyczki	9,1	–	–	–	9,1
Należności od odbiorców	95,7	5,3	18,4	19,3	52,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	36,0	113,0	2,3	361,5
Zobowiązania finansowe	1 152,90	–	20,4	0,2	1 132,40
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	917,1	–	–	–	917,1
Zobowiązania wobec dostawców	235,8	–	20,4	0,2	215,3
31.12.2016	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	USD	EUR	INNE	POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
DANE PRZEKSZTAŁCONE					
Aktywa finansowe	243,8	14,1	67,2	17,3	149,7
Udzielone pożyczki	11,1	–	–	–	11,1
Należności od odbiorców	89,3	13,4	32,4	17,3	26,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143,4	0,7	34,8	–	107,9
Zobowiązania finansowe	969,8	0,5	9,6	0,3	965,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	795,5	–	–	–	795,5
Zobowiązania wobec dostawców	174,3	0,5	9,6	0,3	163,9

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017–31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Analizę wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych, gdyby kursy aktyw/zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych, w szczególności dla USD i EUR w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku były o 0,05 PLN wyższe/niższe, przedstawia poniższa tabela.

2017	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe	41,2	0,6	(0,6)	131,4	1,6	(1,6)
Udzielone pożyczki	–	–	–	–	–	–
Należności od odbiorców	5,3	0,1	(0,1)	18,4	0,2	(0,2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36,0	0,5	(0,5)	113,0	1,4	(1,4)
Zobowiązania finansowe	–	–	–	20,4	0,2	(0,2)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania wobec dostawców	–	–	–	20,4	0,2	(0,2)
Wpływ na wynik netto		0,6	(0,6)		1,8	(1,8)

2016	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
DANE PRZEKSZTAŁCONE						
Aktywa finansowe	14,1	0,2	(0,2)	67,2	0,8	(0,8)
Udzielone pożyczki	–	–	–	–	–	–
Należności od odbiorców	13,4	0,2	(0,2)	32,4	0,4	(0,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,7	–	–	34,8	0,4	(0,4)
Zobowiązania finansowe	(0,5)	–	–	9,6	0,1	(0,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	–	–	–	–	–	–
Zobowiązania wobec dostawców	(0,5)	–	–	9,6	0,1	(0,1)
Wpływ na wynik netto		0,2	(0,2)		0,9	(0,9)

RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

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

Całość zadłużenia jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia, co częściowo jest niwelowane przez depozyty środków pieniężnych oraz udzielone pożyczki o zmiennym oprocentowaniu.

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

Gdyby stopy procentowe zadłużenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 4,3 mln zł niższy/wyższy (2016: 6,7 mln PLN niższy/wyższy).

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

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		STAN NA 31.12.2017		STAN NA 31.12.2016	
	31.12.2017	31.12.2016	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
					DANE PRZEKSZTAŁCONE	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	480,1	116,1	4,8	(4,8)	1,2	(1,2)
Udzielone pożyczki	9,1	11,1	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(917,1)	(795,5)	(9,2)	9,2	(8,0)	8,0
Wpływ na wynik netto	—	—	(4,3)	4,3	(6,7)	6,7

RYZYSKO KREDYTOWE

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE
Udzielone pożyczki	9,1	11,1
Należności od odbiorców	95,7	89,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	143,4
Razem	616,4	243,8

Grupa nie posiada należności przeterminowanych. Dodatkowe informacje na temat odpisów aktualizujących wartość należności została przedstawiona w nocie 5.4.

Ze względu na to, iż odbiorcy hurtowi Grupy nie posiadają zewnętrznych ratingów Grupa samodzielnie monitoruje ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez okresową analizę sytuacji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz zabezpieczenia wekslowe od odbiorców franczyzowych. Z uwagi na wieloletnią współpracę ze swoimi kontrahentami Grupa ocenia ryzyko kredytowe należności od tych kontrahentów jako niskie.

Ryzyko kredytowe jest dodatkowo ograniczone poprzez zawarte umowy ramowe o kompensatę należności od odbiorców ze zobowiązaniami (opisane w nocie 6.1).

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

	31.12.2017	31.12.2016
Banki o ratingu A	1	5,4
Banki o ratingu A-	429	63,5
Banki o ratingu B+	1,9	0,4
Banki o ratingu BAA1	0,4	0,5
Banki o ratingu BAA2	0,1	0,4
Banki o ratingu BBB+	16,2	2,6
Banki o ratingu BBB-	29,6	46,6
Banki o ratingu BBB	1,9	0,2
Banki o ratingu BBB-	0,3	0,1
Banki o ratingu BBB	0,3	0,1
Banki o ratingu BB-	—	—
Środki pieniężne w bankach razem	480,1	119,6

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

POROZUMIENIA RAMOWE O KOMPENSACIE

Następujące aktywa i zobowiązania finansowe są objęte egzekwowalnymi porozumieniami ramowymi oraz podobnymi porozumieniami dotyczącymi kompensowania (na dzień 31 grudnia).

31.12.2017	WAROŚĆ BRUTTO	WARTOŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WARTOŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	95,7	—	95,7
Zobowiązania wobec dostawców	235,8	—	235,8

31.12.2016 DANE PRZEKSZTAŁCONE	WAROŚĆ BRUTTO	WARTOŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WARTOŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	89,3	—	89,3
Zobowiązania wobec dostawców	174,3	—	174,3

6.2 NABYCIE EOBUIE.PL S.A. ORAZ TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W dniu 15 stycznia 2016 r. CCC S.A. nabyła 74,99% kapitału akcyjnego eobuwie.pl S.A. za kwotę 235,7 mln PLN i przejęła kontrolę nad Grupą eobuwie.pl S.A., zajmującą się sprzedażą internetową obuwia i wyrobów galanteryjnych, prowadzącą działalność w Polsce oraz w innych krajach europejskich.

Pierwotna umowa nabycia przewidywała opcję nabycia pozostałych 25,01% akcji eobuwie.pl SA przez CCC SA. W przypadku realizacji opcji put przez akcjonariuszy mniejszościowych eobuwie.pl SA lub opcji call przez CCC SA była zobowiązana do nabycia pakietu akcji za cenę odpowiadającą wartości 25,01% wartości mnożnika: 12 x EBITDA eobuwie.pl SA za rok 2018, a jeśli spółka osiągnie stratę, na poziomie EBITDA, lub EBITDA wyniesie zero, cena będzie równa wartości nominalnej akcji (tj. 500 200 zł). Opcje były wykonywalne do dnia 28 lutego 2020 r.

Powyższe opcje put i call są symetryczne – ich rozliczenie następuje w tym samym momencie i w tej samej cenie, Symetryczna opcja put i call stosowana w celu nabycia udziału niekontrolującego (mniejszościowego) została rozpoznana na moment początkowego ujęcia (01.2016) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązanie do zapłaty w wartości bieżącej wynagrodzenia za pozostałe akcje oraz ujęta w kapitale własnym (zyskach zatrzymanych) w kwocie 222 mln zł oraz 7 mln zł rozpoznane w kosztach bieżącego okresu, stanowiącej zdyskontowane (za pomocą oryginalnej efektywnej stopy procentowej) oszacowane zobowiązanie.

Zobowiązanie zostało oszacowane na bazie 25,01% prognozowanego EBITDA dla ebuwie.pl SA za rok 2018 przemnożonego przez współczynnik 12 oraz zdyskontowane za pomocą stopy procentowej na poziomie średniego kosztu zadłużenia dla CCC SA.

Zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w eobuwie.pl SA jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA tej spółki. Ze względu na taką konstrukcję ceny jest wysoce prawdopodobne, że ryzyka i korzyści nie zostały przetransferowane do CCC SA na dzień powstania opcji, w związku z tym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji put pomniejsza kapitał własny.

CCC S.A. podpisała ponadto w dniu 21 sierpnia 2017 roku aneks do umowy zobowiązującej sprzedaży akcji eobuwie.pl S.A. z dnia 26 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach jako stroną kupującą oraz akcjonariuszami Spółki eobuwie.pl S.A. jako stroną sprzedającą. Zgodnie z zapisem aneksu w przypadku realizacji opcji put przez eobuwie.pl SA lub opcji call przez CCC SA CCC SA będzie zobowiązana do nabycia pakietu akcji za cenę odpowiadającą wartości 25,01% wartości mnożnika: 12 x EBITDA grupy eobuwie.pl SA za rok 2021. W ocenie Zarządu modyfikacja warunków umowy istniejącego zobowiązania finansowego jest znacząca w konsekwencji Grupa ujęła tą modyfikację jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowe i ujęcie nowe w korespondencji z zyskami zatrzymanymi.

Dokonano wyłączenia poprzedniego zobowiązania z tyt. nabycia mniejszościowego pakietu akcji eobuwie.pl S.A, w kwocie 234,4mPLN i jednocześnie rozpoznano nowe zobowiązanie w zdyskontowanej wartości na poziomie 768,8 mln zł. Następnie na dzień bilansowy rozliczono dyskonto za okres od 21.08.2017 do 31.12.2017, które wyniosło 9,1 mln zł (za okres 01.01.2017-21.08.2017 wyniosło 4,8 mln)

Wartość zobowiązania na dzień bilansowy wyniosła 777,9 mln zł a koszty rozpoznane w bieżącym okresie za cały rok 2017 wyniosły łącznie 13,9 mln zł. (dyskonto)

Wartość nominalna zobowiązania wynikająca z mnożnika 12 x EBITDA wyniosła 900,4 mln zł

W przypadku dokonania ponownej wyceny opcji jej efekt będzie rozpoznany w wyniku finansowym w pozycji kosztów finansowych. Rozliczenie dyskonta jest realizowane przez wynik finansowy w pozycji kosztów finansowych.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	31.12.2017	31.12.2016
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	0,8	—
Zakup usług	6,5	2,8
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	0,9	—
Zobowiązania	0,3	0,2

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

WTYSIĄCACH ZŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
31.12.2017				
Członkowie Zarządu	4 304,8	1 120,0	490,0	5 914,8
Rada Nadzorcza	388,6	—	—	388,6
Razem	4 693,3	1 120,0	490,0	6 303,4
31.12.2016				
Członkowie Zarządu	1 350,0	11 502,5	—	12 852,5
Rada Nadzorcza	198,1	—	—	198,1
Razem	1 548,1	11 502,5	—	13 050,6

6.3 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

z uwzględnieniem wszelkich warunków rynkowych (na przykład ceny akcji jednostki);

bez uwzględnienia wpływu wszelkich związanych ze stażem pracy oraz warunków nierynkowych nabywania uprawnień (na przykład rentowności sprzedaży, celów związanych ze wzrostem sprzedaży oraz wskazanego okresu obowiązkowego zatrudnienia pracownika w jednostce); oraz

z uwzględnieniem wpływu wszelkich warunków niezwiązanych z nabywaniem uprawnień (na przykład obowiązującego pracowników wymogu utrzymywania uzyskanych instrumentów przez określony czas).

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

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

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

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

Spółka dominująca uruchomiła w grudniu 2012 r. program motywacyjny opierający się na warrantach subskrypcyjnych (Program). W ramach tego programu Rada Nadzorcza przyznała warranty w łącznej ilości 768.000. Oświadczenie o objęciu akcji złożyło 94 uprawnionych, co daje łączną liczbę 764.000 akcji serii E, po cenie 61,35 PLN na kwotę 46.871.400,00 PLN. W odniesieniu do pozostałych 4.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, co do których nie skorzystano z uprawnienia do zamiany na Akcje serii E, istnieje możliwość objęcia Akcji do 30 czerwca 2018 roku.

8 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych w wyniku czego uruchomiony zostanie program motywacyjny (Program) obejmujący obecnych i przyszłych członków Zarządu. Obecnych i przyszłych członków zarządów spółek zależnych i kierownictwo spółek zależnych.

Główne cele programu to dodatkowe, długoterminowe motywowanie kadry menedżerskiej Grupy

Kapitałowej CCC do realizacji strategii Grupy w okresie 2017-2019 oraz podejmowania działań i wysiłków nakierowanych na dalszy rozwój Grupy i jej perspektyw na lata 2020 i kolejne – w konsekwencji prowadzących do wzrostu wartości akcji Spółki oraz wartości dla akcjonariuszy. Program przewiduje emisję nie więcej niż 1.174.920 Warrantów oraz nie więcej niż 1.174.920 Akcji serii F. Osobami uprawnionymi do objęcia są członkowie Zarządu Spółki, członkowie zarządu Spółek Zależnych, Członkowie Kierownictwa Spółki, Członkowie kierownictwa Spółek Zależnych przy czym warranty nie mogą być oferowane osobom pośrednio lub bezpośrednio posiadającym co najmniej 10% akcji Spółki. Warunkiem przyznania uprawnień do objęcia Warrantów, jest uzyskanie przez dane osoby pozytywnych wyników jej pracy w latach 2017-2019. Całkowita liczba osób uprawnionych w programie motywacyjnym nie przekroczy 149 osób. Program zakłada minimalne progi EBITDA (warunkujące uruchomienie transz Programu) na poziomie 550, 650 i 800 mln PLN za odpowiednio rok 2017, 2018 i 2019, to jest łącznie nie mniej niż 2 mld PLN w tym okresie. Data nabycia uprawnień przypadała na 26.08.2017 r.

dane w tys. PLN

TRANSZA	ILOŚĆ INSTRUMENTÓW W TRANSZY	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTU	2017	2018	2019	RAZEM
Transza 2017	391 640	79,34	3 907	13 582	13 582	31 071
Transza 2018	391 640	79,34	3 907	13 582	13 582	31 071
Transza 2019	391 640	79,68	3 924	13 640	13 640	31 204
Koszty łącznie	1 174 920		11 739	40 804	40 804	93 347
wycena udziałów przypisanych do uczestników			10 966	38 119	38 119	87 204
wartość 75%			8 225	28 589	28 589	65 403

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

Szczegóły dotyczące celu oraz szczegółowych zasad emisji i obejmowania akcji opisano w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w pkt. 4.2.4.

6.3 KONSOLIDACJA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli na Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie przedsięwzięcia stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje na dzień przejęcia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżka ceny przejęcia oraz udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą przejętych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane.

Podmioty zależne (pośrednio i bezpośrednio) od CCC S.A. przedstawia poniższa tabela:

PODMIOTY ZALEŻNE CCC S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI	UDZIAŁ PROCENTOWY NA DZIEŃ 31.12.2017	UDZIAŁ PROCENTOWY NA DZIEŃ 31.12.2016
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna	100%	100%
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	100%	100%
CCC Slovakia s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	100%	100%
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapesz, Węgry	handlowa	100%	100%
CCC Austria Ges.m.b.H	Graz, Austria	handlowa	100%	100%
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	100%	100%
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	100%	100%
CCC Germany G.m.b.h.	Frankfurt nad Menem, Niemcy	handlowa	100%	100%
CCC Shoes Ayakkabıcylyk Limited Sirketi	Istanbul, Turcja	handlowa	100%	100%
CCC Isle of Man Ltd.	Douglas, Wyspa Man	usługowa	100%	100%
CCC.eu sp. z o.o.	Polkowice, Polska	zakupy i sprzedaż	100%	100%
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	100%	100%
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa	100%	100%
eobuwie.pl S.A.	Zielona Góra, Polska	handlowa	74,99%	74,99%
NG2 Suisse s.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	usługowa	100%	100%
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd – Novi Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	100%	100%
eschuhe.de UG	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa	74,99%	74,99%
Traf Logistics sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna	74,99%	74,99%

W dniu 22 grudnia 2017 Zarząd CCC S.A. zawarło z Peeraj Brands International SRL, niewiążące wstępne porozumienie dotyczące nabycia od franczyzobiorcy przedsiębiorstwa obejmującego prowadzenie sklepów działających pod marką CCC w Rumunii oraz listu intencyjnego dotyczącego otwarcia salonów CCC w Gruzji i Kazachstanie.

Łączna kwota do zapłaty przez Emitenta w ramach Transakcji określona została na 33 miliony EUR. Kwota ta może zostać odpowiednio zmieniona w zależności od rozwoju w działalności Peeraj CCC po 1 stycznia 2018 roku. List Intencyjny przewiduje, że Emitent będzie uprawniony do zatrzymania 1 miliona EUR z ceny Transakcji na poczet ceny za towary przeznaczone do sprzedaży w Kazachstanie i Gruzji.

Realizacja Transakcji jest uwarunkowana od spełnienia się szeregu warunków, m. in. dokonania odpowiednich przekształceń korporacyjnych w ramach Peeraj CCC, uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych i regulacyjnych, w tym

zgody odpowiednich organów antymonopolowych, finalizacji badania due diligence oraz innych, standardowych dla tego typu transakcji. Zamknięcie Transakcji jest przewidziane na II kwartał 2018 roku.

W dniu podpisania Wstępnego Porozumienia, w ramach Peeraj CCC działa sieć 54 sklepów operowanych przez Peeraj pod marką CCC. Według danych pro forma otrzymanych od Sprzedających, sprzedaż Peeraj CCC w 2016 roku wyniosła 178 mln RON _ok. 38 mln EUR_, przy zysku netto 25 mln RON _przy obowiązujących warunkach handlowych pomiędzy Peeraj CCC a Emitentem_. Według danych otrzymanych od Sprzedających, przychody za okres styczeń-październik 2017 były wyższe od osiągniętych w okresie styczeń-październik 2016 o 28%.

Zmiany organizacyjne jakie zaszły w Grupie Kapitałowej w trakcie roku obrotowego opisano w pkt. 4.1.2 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A.

6.5 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

- W dniu 17 stycznia 2018 roku Spółka CCC.eu Sp. z o.o., podmiot zależny od Emitenta, zawarła z Apparel FZCO z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich umowę franczyzową dotyczącą dystrybucji towarów poprzez sieć sklepów detalicznych pod marką CCC oraz poprzez dedykowane dla Bliskiego Wschodu kanały on-line zarządzane przez Apparel. Okres jej obowiązywania wynosi 10 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 10 lat. Na mocy niniejszej umowy strony uzgodniły otwarcie w ww. krajach do roku 2023 co najmniej 60 sklepów działających pod marką CCC, o łącznej powierzchni co najmniej 40.000 m². Rozbudowa sieci sprzedaży i otwarcie pierwszych sklepów planowane jest w pierwszej połowie 2019 roku.
- W dniu 31 stycznia 2018 roku Pan Marcin Pałajeż złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu CCC S.A. ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2018 roku. (Rb 4/2018)

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

RODZAJ USŁUGI	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017*	ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016**
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	0,5	0,4
Inne usługi poświadczające	—	—
Usługi doradztwa podatkowego	—	0,7
Pozostałe usługi	0,5	1,1

* odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

** odnosi się do PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 26 marca 2018 r.
oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Czyczerski	Wiceprezes Zarządu	
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 26 marca 2018 r.