

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017**



CCC
SHOES & BAGS





SPIS TREŚCI

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Segmenty	12
3. Noty objaśniające do śródrocznego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	13
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością	21
5. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej	27
6. Noty pozostałe	35

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	04.2017-06.2017	04.2016-06.2016	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
2 Przychody ze sprzedaży	592,7	493,2	949,6	790,5
3.1 Koszt własny sprzedaży	(431,6)	(359,9)	(657,7)	(540,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	161,1	133,3	291,9	250,0
3.1 Koszty funkcjonowania sklepów	(135,0)	(111,8)	(246,7)	(209,0)
3.1 Pozostałe koszty sprzedaży	(5,0)	(4,0)	(7,4)	(7,5)
3.1 Koszty ogólnego zarządu	(5,5)	(9,6)	(11,6)	(15,7)
3.2 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	2,0	1,5	2,2	1,5
Zysk na działalności operacyjnej	17,6	9,4	28,4	19,3
3.1 Przychody finansowe	4,6	7,2	5,7	8,7
3.1 Koszty finansowe	(4,3)	(2,2)	(14,5)	(4,6)
Zysk przed opodatkowaniem	17,9	14,4	19,6	23,4
3.2 Podatek dochodowy	(4,9)	(2,7)	(5,2)	(5,6)
ZYSK NETTO	13,0	11,7	14,4	17,8
Pozostałe dochody całkowite	—	—	—	—
Razem pozostałe całkowite dochody netto	—	—	—	—
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	13,0	11,7	14,4	17,8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	39,1	38,4	39,1	38,4
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	0,33	0,30	0,37	0,46
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	0,33	0,29	0,37	0,45

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	30.06.2017	31.12.2016
	DANE PRZEKSZTAŁCONE	
Wartości niematerialne	2,7	3,1
5.1 Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	148,7	148,0
5.1 Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	127,5	123,3
5.1 Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	50,1	42,8
5.2 Nieruchomości inwestycyjne	33,7	—
3.2 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3,5	6,7
5.4 Udzielone pożyczki	33,0	29,4
6.2 Inwestycje długoterminowe	374,6	371,1
Aktywa trwałe	773,8	724,4
5.3 Zapasy	246,6	149,6
5.4 Należności od odbiorców	12,3	14,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	23,2	7,0
5.4 Udzielone pożyczki	174,3	172,3
Pozostałe należności	28,7	23,4
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19,6	38,0
Aktywa obrotowe	504,7	404,8
AKTYWA RAZEM	1 278,5	1 129,2
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	210,0	210,0
Rezerwy	1,6	1,6
Otrzymane dotacje	22,3	23,5
Zobowiązania długoterminowe	233,9	235,1
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	41,1	37,8
5.6 Zobowiązania wobec dostawców	257,1	114,8
5.6 Pozostałe zobowiązania	146,8	51,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	—	5,5
Rezerwy	0,4	0,4
Otrzymane dotacje	2,6	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	448,0	212,7
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	681,9	447,8
AKTYWA NETTO	596,6	681,4
Kapitał własny		
4.1 Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	125,3	123,1
Zyski zatrzymane	471,3	558,3
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	596,6	681,4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Zysk przed opodatkowaniem	19,6	23,4
3.1 Amortyzacja	19,7	18,6
Strata na działalności inwestycyjnej	0,3	0,4
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	3,6	3,6
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	4,4	(3,4)
3.2 Podatek dochodowy zapłacony	(23,6)	(11,8)
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	24,0	30,9
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.3 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(97,0)	(14,5)
4.4 Zmiana stanu należności	0,2	47,7
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	121,9	28,2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49,0	92,3
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4,0	3,0
4.4 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	12,3	58,2
5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(36,3)	(23,0)
5.2 Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(16,5)	—
5.4 Pożyczki udzielone	(24,3)	(41,3)
Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	(3,5)	—
Nabycie inwestycji w eobuwie S.A.	(5,0)	(231,1)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(69,3)	(234,2)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3,3	19,9
4.2 Spłaty kredytów i pożyczek	—	(0,8)
4.2 Odsetki zapłacone	(3,6)	(3,6)
Podwyższenie kapitału własnego	2,2	—
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1,9	15,5
PRZEPIYWY PIENIĘŻNE RAZEM	(18,4)	(126,4)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(18,4)	(126,4)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	38,0	180,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19,6	54,4

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY I ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYZEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2016	78,4	576,5	654,9
Zysk netto za okres	—	58,5	58,5
Całkowite dochody razem	—	58,5	58,5
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)
Stan na dzień 31.12.2016 (01.01.2017)	123,1	563,8	686,9
Korekty błędów	—	(5,5)	(5,5)
Stan na dzień 31.12.2016 (01.01.2017) po korektach	123,1	558,3	681,4
Zysk netto za okres	—	14,4	14,4
Całkowite dochody razem	—	14,4	14,4
Uchwalona dywidenda	—	(101,4)	(101,4)
Emisja akcji	2,2	—	2,2
Transakcje z właścicielami razem	2,2	(101,4)	(99,2)
Stan na dzień 30.06.2017	125,3	471,3	596,6
	KAPITAŁ AKCYJNY I ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYZEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2016	78,4	576,5	654,9
Zysk netto za okres	—	17,8	17,8
Całkowite dochody razem	—	17,8	17,8
Uchwalona dywidenda	—	(86,0)	(86,0)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	14,5	14,5
Transakcje z właścicielami razem	—	(71,5)	(71,5)
Stan na dzień 30.06.2016	78,4	522,8	601,2

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 obuwem (EKD 5142).

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

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

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.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CCC S.A. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 28.04.2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, które dnia 31 sierpnia 2017 zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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	T	14
3.1	Koszt własny sprzedaży	T		15
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	T		15
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	T		15
3.1	Koszty ogólnego zarządu	T		15
3.1	Leasing operacyjny	T		16
3.1	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		17
3.2	Podatek dochodowy	T		18
3.2	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	20
3.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		20
4.1.1	Kapitał własny	T	T	21
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		24
5.1	Rzeczowe aktywa trwałe	T		27
5.3	Zapasy	T		30
5.4	Udzielone pożyczki	T		31
5.4	Należności od odbiorców	T		31
5.4	Pozostałe należności	T		31
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		33
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	T		34
5.6	Pozostałe zobowiązania	T		34
6.1	Instrumenty finansowe	T		35
6.4	Koszty programu motywacyjnego	T		45

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej roku od dnia bilansowego. Na dzień publikacji niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie co najmniej roku od dnia bilansowego.

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku.

Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.



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

Na podstawie wstępnej oceny Zarządu istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki może mieć MSSF 16 Leasing. W ramach działalności opisanej w segmencie „działalność dystrybucyjna” Spółka wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. Wynajem ten jest obecnie ujmowany w sprawozdaniu finansowym Spółki jako leasing operacyjny. Zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez MSSF 16 Spółka będzie musiała rozpoznawać składnik aktywów oraz zobowiązania z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego została opisana w nocie 3.1. Wartość minimalnych przyszłych opłat stanowi przybliżony szacunek o ile zwiększyłyby się zobowiązania, gdyby standard był przyjęty na datę bilansową. Ujęte aktywa i zobowiązania będą odmiennie rozliczane od rozliczenia z tytułu leasingu operacyjnego.

Obecnie opłaty z tytułu leasingu rozliczane są liniowo. Oczekuje się, że składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynajmowanych lokali będą również rozliczane liniowo (amortyzowane), natomiast zobowiązania będą

rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie zobowiązania w związku z naliczaniem odsetek oraz zmniejszenie w związku z dokonywaniem płatności czynszu.

Zarząd nie dokonał szczegółowej oceny lub symulacji na datę bilansową i planuje przeprowadzenie stosownych analiz w latach 2017-2018.

Spółka spodziewa się, że jedynym istotnym wpływem związanym z wdrożeniem standardu MSSF 9 może być konieczność utworzenia odpisów na bazie modelu oczekiwanych strat. Oczekuje się, że będzie to miało wpływ na bilans otwarcia i stany bilansowe odpisów aktualizujących, natomiast będzie to miało niewielki wpływ na wielkość ujętych odpisów. Zarząd planuje przeprowadzić stosowne analizy wpływu tego standardu na Spółkę w latach 2017-2018.

W przypadku MSSF 15 większość sprzedaży Spółki to sprzedaż detaliczna (pojedynczych towarów) oraz działalność usługowa, w związku z czym Spółka nie spodziewa się wielu istotnych zmian. Zarząd planuje przeprowadzić stosowne analizy wpływu tego standardu na Spółkę w drugim półroczu 2017.

2. SEGMENTY

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



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

3.1 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Spółka ujmuje:

- wartość nabycia sprzedanych towarów,
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań,
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych,
- koszt dot. usług podnajmu (koszty opłat w leasingu operacyjnym lokali, które są przedmiotem podnajmu),
- koszt świadczonych usług logistycznych, księgowych,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów.

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, dlaczego rezerwy aktuarialne pokazywane są jako koszt własny sprzedaży a wynagrodzenia – koszt funkcjonowania sklepów,
- 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 Spółki (koszty ogólnego-administracyjne) oraz koszty ogólne Spółki.

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”, „Pozostałe koszty sprzedaży” lub „Koszt własny sprzedaży”.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody ze sprzedaży

MSR 18.PI21 zaleca rozważenie szeregu czynników w celu ustalenia czy dana jednostka działa jako agent lub zleceniodawca. Zarząd Spółki przeprowadził w tym zakresie kompleksową analizę biorąc pod uwagę zawarte umowy o współpracę pomiędzy Spółką oraz jej spółką zależną CCC.eu sp. z o.o. („CCC.eu”) oraz faktycznie działający model biznesowy.

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

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

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

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

W związku z powyższym Zarząd uznaje, że CCC S.A. to główna jednostka i nie należy jej traktować jako agenta w rozumieniu zapisów MSR 18.

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.

Przychody i koszty finansowe

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

NOTA	01.2017-06.2017	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(657,7)	—	—	—	(657,7)
	Zużycie materiałów i energii	—	(6,9)	(0,3)	(0,6)	(7,8)
5.3	Odpis na zapasy	—	—	—	—	—
	Wynagrodzenia	—	(78,3)	(4,0)	(5,0)	(87,3)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	—	—
	Koszty świadczeń pracowniczych	—	(14,7)	(1,5)	(0,6)	(16,8)
	Usługi agencyjne	—	(23,7)	—	—	(23,7)
	Usługi transportowe	—	—	(0,3)	—	(0,3)
	Koszty najmu	—	(104,2)	(0,2)	(1,2)	(105,6)
	Pozostałe usługi obce	—	(5,4)	(0,8)	(1,4)	(7,6)
5.2	Amortyzacja	—	(13,4)	(0,1)	(1,5)	(15,0)
	Podatki i opłaty	—	(0,1)	—	(0,4)	(0,5)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	—	(0,2)	(0,9)	(1,0)
	Razem	(657,7)	(246,7)	(7,4)	(11,6)	(923,4)

NOTA	01.2016-06.2016	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(540,5)	—	—	—	(540,5)
	Zużycie materiałów i energii	—	(6,6)	(0,2)	(1,1)	(7,9)
5.3	Odpis na zapasy	—	—	—	—	—
	Wynagrodzenia	—	(59,8)	(4,6)	(3,5)	(67,9)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(4,4)	(4,4)
	Koszty świadczeń pracowniczych	—	(11,9)	(1,7)	(0,6)	(14,2)
	Usługi agencyjne	—	(20,6)	—	—	(20,6)
	Usługi transportowe	—	—	(0,3)	—	(0,3)
	Koszty najmu	—	(94,2)	—	(0,4)	(94,6)
	Pozostałe usługi obce	—	(5,2)	(0,2)	(2,6)	(8,0)
5.2	Amortyzacja	—	(10,7)	(0,1)	(1,5)	(12,3)
	Podatki i opłaty	—	—	(0,1)	(0,7)	(0,8)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	—	(0,3)	(0,9)	(1,2)
	Razem	(540,5)	(209,0)	(7,5)	(15,7)	(772,7)

LEASING OPERACYJNY

Spółka użytkuje następujące aktywa na mocy umów, które zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny: lokale, w których prowadzi działalność handlową oraz pozostałe aktywa.

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	30.06.2017	CZYNsze 31.12.2016
– w okresie do 1 roku	162,4	146,9
– w okresie od 1 roku do 5 lat	649,5	587,4
– powyżej 5 lat	324,8	293,7
Razem	1 136,7	1 028,0

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 30 czerwca 2017 roku wyniosła 89,1 mln PLN (88,8 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku).

Spółka jest również stroną umów subleasingu na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okres 6 miesięcy 2017 roku wyniosły 8,1 mln PLN (za okres 12 miesięcy 2016 roku wyniosły 14,3 mln PLN).

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	01.04-30.06.2017	01.04-30.06.2016	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Pozostałe koszty operacyjne				
	0,5	—	(0,3)	(1,2)
	(0,2)	(0,4)	(0,6)	(0,8)
5.7	—	—	—	—
	—	0,2	—	—
	(0,1)	—	(0,2)	—
Pozostałe koszty operacyjne razem				
	0,2	(0,2)	(1,1)	(2,0)
Pozostałe przychody operacyjne				
	—	—	—	—
	—	0,6	—	0,7
	0,1	0,2	0,3	0,4
	0,5	—	1,3	1,0
	1,2	0,9	1,7	1,4
Pozostałe przychody operacyjne razem				
	1,8	1,7	3,3	3,5
Razem pozostałe koszty i przychody operacyjne				
	2,0	1,5	2,2	1,5
NOTA	01.04-30.06.2017	01.04-30.06.2016	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Koszty finansowe				
4.2	(1,8)	(1,9)	(3,6)	(3,8)
	(1,0)	0,1	(9,1)	—
	—	—	—	—
	(0,3)	(0,4)	(0,6)	(0,8)
	(1,2)	—	(1,2)	—
Koszty finansowe razem				
	(4,3)	(2,2)	(14,5)	(4,6)
Przychody finansowe				
	—	1,4	—	2,9
	1,2	5,7	2,2	5,7
	—	0,1	—	0,1
	0,1	—	0,2	—
	3,3	—	3,3	—
Przychody finansowe razem				
	4,6	7,2	5,7	8,7

3.2 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 Spółce w sytuacji odmiennego rozliczania amortyzacji dla celów księgowych i podatkowych, ujmowania księgowo odpisów wartości aktywów trwałych (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 aktywo 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 aktywo z tytułu podatku odroczonego ujmowane jest na moment początkowego ujęcia wartości firmy jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy, który pozwoli na realizację tej ujemnej różnicy przejściowej.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkuluje się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach spółek, 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Podatek bieżący	(2,0)	(5,2)
5.3.c Podatek odroczony	(3,2)	(0,4)
5.3.b Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(5,2)	(5,6)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	2,0	5,2
Saldo zobowiązań/(należności) na początek okresu	(1,5)	(5,9)
Saldo należności/(zobowiązań) na koniec okresu	23,2	12,4
Inne zmiany	(0,1)	0,1
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	23,6	11,8

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

	01.04-30.06.2017	01.04-30.06.2016	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Zysk przed opodatkowaniem	17,9	14,4	19,6	23,4
Średnioważona stawka podatku	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	(3,4)	(2,7)	(3,7)	(4,5)
Efekty podatkowe następujących pozycji:				
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	0,2	0,1	0,2	0,3
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(0,6)	(0,8)	(0,6)	(1,6)
• inne korekty	(1,1)	0,7	(1,1)	0,2
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(4,9)	(2,7)	(5,2)	(5,6)
Efektywna stawka podatku	27,61%	18,55%	26,38%	23,99%

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

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią przychody dotyczące rozwiązanych rezerw i rozliczenia dotacji.

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie koszty wyceny programu pracowniczego.

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	30.06.2017	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2016	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2016
Aktywa					
Utrata wartości aktywów	—	—	—	(2,4)	2,4
Rezerwy na zobowiązania	4,0	0,2	3,8	2,6	1,2
Pozostałe	2,2	(3,2)	5,4	1,3	4,1
Razem przed kompensatą	6,2	(3,0)	9,2	1,5	7,7
Zobowiązania					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	2,1	(0,2)	2,3	0,7	1,6
Pozostałe	0,6	0,4	0,2	(0,1)	0,3
Razem przed kompensatą	2,7	0,2	2,5	0,6	1,9
Kompensata	(2,7)	(0,3)	(2,5)	(0,6)	(1,9)
Salda podatku odroczonego w bilansie					
Aktywa	3,5	(3,2)	6,7	0,9	5,8
Zobowiązania	—	—	—	—	—



4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką Grupy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej przy założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy -sekcja 2.2.1 (wskaźniki finansowe).

4.1.1 KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rodzaje kapitałów własnych:

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

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

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał spółki składał się z 39,16 mln akcji (na 31 grudnia 2016 roku kapitał składał się z 39,12 mln akcji) o wartości 0,1 PLN, w tym 32,51 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu.

W okresie sprawozdawczym dokonano emisji 36.100 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,1 PLN każda. Cena emisyjna akcji to 61,35 PLN. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji została odniesiona na kapitał zapasowy.

Wartość kapitału akcyjnego na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 3,9 mln PLN.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

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 28,24% udziałów w kapitale akcyjnym i 36,43% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Prezesa Zarządu CCC S.A. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.



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 2,2 mln PLN.

Wartość kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 121,4 mln PLN.

ZYSKI ZATRZYMANE

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

Spółka dokonała korekty zysków zatrzymanych za rok 2016 zmniejszając je o wartość 5,5 mln PLN. (Więcej informacji zawarto w nocie 6.5)

ZYSK NA AKCJĘ

W I półroczu 2017 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 0,37 PLN (w analogicznym okresie 2016 roku odpowiednio – 0,46 PLN i 0,45 PLN).

	30.06.2017	30.06.2016
Liczba akcji (szt.)	39 164 000	38 400 000
Potencjalna liczba akcji (szt.)	4 000	768 000
RAZEM	39 168 000	39 168 000
zysk netto (mln PLN)	14,4	17,8
zysk na akcję (w PLN)	0,37	0,46
zysk rozwodniony (w PLN)	0,37	0,45
Ilość warrantów (szt.)	4 000	768 000
Cena warrantów (w PLN)	61,35	61,35
Średnia cena akcji w trakcie okresu (01.01-30.06.) (w PLN)	221,24	150,02
ilość po cenie rynkowej (szt.)	1 109	314 073
cena akcji na koniec okresu (w PLN)	225,00	159,65
Liczba akcji dla zysku zwykłego na akcję (szt.)	39 164 000	38 400 000
Liczba akcji rozwodniających (szt.)	2 891	453 927
Liczba akcji po korekcie (szt.)	39 166 891	38 853 927
zysk netto (mln PLN)	14,4	17,8
Zysk rozwodniony na akcję (w PLN)	0,37	0,45

DYWIDENDA

W dniu 8 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2016 w wysokości 101,4 mln PLN, co odpowiada 2,59 PLN na 1 akcję (w roku 2016 było to 86,0 mln PLN, odpowiadające 2,19 PLN na 1 akcję). Dzień ustalenia prawa dywidendy (dzień D) ustalono na 7 września 2017 r. Dzień wypłaty dywidendy (dzień W) ustalono na 21 września 2017 roku.

4.2 ZADŁUŻENIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI						
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. 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).						
NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTU			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM	
	DEŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM			
4.2 Stan na 01.01.2016	—	22,7	0,8	210,0	233,5	
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
– otrzymane finansowanie	—	—	—	—	—	
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—	
Naliczenie odsetek	—	0,4	0,2	6,8	7,4	
Płatności z tytułu zadłużenia						
– spłaty kapitału	—	(6,4)	—	—	(6,4)	
– odsetki zapłacone	—	(0,1)	(0,2)	(6,8)	(7,1)	
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	20,3	—	20,3	
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—	
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	0,1	—	—	0,1	
4.2 Stan na 31.12.2016	—	16,7	21,1	210,0	247,8	
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
– otrzymane finansowanie	—	—	—	—	—	
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—	
Naliczenie odsetek	—	—	0,2	3,4	3,6	
Płatności z tytułu zadłużenia						
– spłaty kapitału	—	—	—	—	—	
– odsetki zapłacone	—	—	(0,2)	(3,4)	(3,6)	
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	3,3	—	3,3	
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—	
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—	
4.2 Stan na 30.06.2017	—	16,7	24,4	210,0	251,1	

Spląty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	30.06.2017	31.12.2016
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
Poręczenia udzielone	1 504,0	1 127,6
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	521,1	487,5
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	490,0	900,0
Weksle in blanco	600,6	600,6
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	27,0	9,8
Gwarancje bankowe	89,1	88,8

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOSCIĄ

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

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

NOTA	STAN NA 30.06.2017	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYSKONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJS LAT		
4.2	Kredyty	31,5	9,6	—	—	—	41,1	41,1
4.2	Obligacje	—	6,9	216,2	—	—	223,1	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	257,1	—	—	—	—	257,1	257,1
	Zobowiązania finansowe	288,6	16,5	216,2	—	—	521,3	508,2

NOTA	STAN NA 31.12.2016	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYSKONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJS LAT		
4.2	Kredyty	34,3	3,5	—	—	—	37,8	37,8
4.2	Obligacje	—	6,8	219,6	—	—	226,4	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	113,2	1,6	—	—	—	114,8	114,8
	Zobowiązania finansowe	147,5	11,9	219,6	—	—	379,0	362,6

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2016	239,5	166,3
Stan na 30.06.2017	248,3	403,9
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	8,8	237,6
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	(5,6)	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(17,9)
Zadeklarowanej dywidendy	—	(101,4)
Pozostałe	(3,0)	3,6
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	0,2	121,9
Stan na 31.12.2015	286,2	119,3
Stan na 30.06.2016	229,3	233,3
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(56,9)	114,0
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	9,2	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	5,0
Zadeklarowanej dywidendy	—	(86,0)
Pozostałe	—	(4,8)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(47,7)	28,2
	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	8,7	(5,4)
Zmiana stanu rezerw	—	—
Wycena programu opcji pracowniczych	—	4,4
Pozostałe	(4,3)	(2,4)
	4,4	(3,4)
	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT		
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	15,0	12,3
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	4,7	6,2
Pozostałe	—	0,1
	19,7	18,6

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	OKRES AMORTYZACJI
Inwestycje w sklepach	Okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje mniejszą z dwóch wartości: – okres użytkowania nakładów (zwykle 10 lat) – czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat)
Fabryka i dystrybucja	– budynki – od 10 do 40 lat – maszyny i urządzenia – od 3 do 15 lat – środki transportowe – od 5 do 10 lat – inne aktywa rzeczowe – od 5 do 10 lat
Pozostałe	– maszyny i urządzenia – od 3 do 15 lat – środki transportowe – od 5 do 10 lat – inne aktywa rzeczowe – od 5 do 10 lat

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

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 Spółka dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdą z jednostek detalicznych.

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

1. Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące.
 2. Sklep ponosi stratę na poziomie brutto z uwzględnieniem odchyleń celnych w każdym z ostatnich dwóch lat działalności.
 3. Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych.
- W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Spółka dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w koszcie własnym sprzedaży.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Otrzymane dotacje

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

W roku 2017 nie dokonano zawiązania ani rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. W roku 2016 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych w kwocie 3,1 mln PLN, 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.

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 PLN.

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

W I półroczu 2017 roku w zestawieniu dochodów całkowitych rozliczono dotację w kwocie 1,3 mln PLN (w analogicznym okresie 2016 roku było to również 1,3 mln PLN).

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA					POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
	INWESTYCJE W SKLEPACH	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	226,6	79,1	94,5	1,7	175,3	21,1	19,2	41,6	81,9	483,8
Umorzenie	(85,7)	(11,0)	(33,1)	—	(44,1)	(2,0)	(13,7)	(19,0)	(34,7)	(164,5)
Odpis z tyt. utraty wartości	(3,1)	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,1)
Wartość netto 01.01.2016	137,7	68,1	61,4	1,7	131,2	19,1	5,5	22,6	47,2	316,1
Nabycia	34,6	2,9	1,1	1,3	5,3	0,5	6,0	0,4	6,9	46,8
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(23,1)	(2,0)	(9,5)	—	(11,5)	(0,4)	(2,1)	(2,0)	(4,5)	(39,1)
Likwidacje i sprzedaż	(12,2)	—	—	—	—	(0,1)	(2,7)	(12,9)	(15,7)	(27,9)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	7,9	—	—	—	—	—	0,6	8,7	9,3	17,2
Przeniesienia	—	—	—	(1,7)	(1,7)	(1,4)	1,0	—	(0,4)	(2,1)
Odpis z tyt. utraty wartości	3,1	—	—	—	—	—	—	—	—	3,1
Wartość brutto 31.12.2016	249,0	82,0	95,6	1,3	178,9	20,1	23,5	29,0	72,7	500,5
Umorzenie	(100,9)	(13,0)	(42,6)	—	(55,6)	(2,4)	(15,2)	(12,2)	(29,9)	(186,4)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2016	148,0	69,0	53,0	1,3	123,3	17,7	8,3	16,8	42,8	314,1
Nabycia	15,6	—	—	10,0	10,0	8,6	1,2	—	9,8	35,4
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(12,4)	(1,0)	(4,8)	—	(5,8)	(0,2)	(1,2)	(0,9)	(2,3)	(20,5)
Likwidacje i sprzedaż	(4,4)	—	—	—	—	—	(0,2)	—	(0,2)	(4,6)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	1,9	—	—	—	—	—	—	—	1,9	1,9
Przeniesienia	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 30.06.2017	260,1	82,0	95,6	11,3	188,9	28,6	24,6	29,0	82,2	531,3
Umorzenie	(111,4)	(14,0)	(47,4)	—	(61,4)	(2,5)	(16,5)	(13,1)	(32,1)	(205,0)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 30.06.2017	148,7	68,0	48,2	11,3	127,5	26,1	8,1	15,9	50,1	326,3

5.2 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Dla późniejszej wyceny stosuje się model kosztowy. Koszty bieżące ujmowane są w momencie ich poniesienia. Utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych ujmowana jest zgodnie z MSR 36.

Spółka nabyła 10 maja 2017 r. nieruchomość inwestycyjną o wartości 33,7 mln PLN. Nieruchomość ta będzie wykorzystywana przez inne podmioty należące do Grupy Kapitałowej CCC S.A. na ich działalność statutową.

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. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. W przypadku wystąpienia okoliczności, wskutek 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.

	30.06.2017	31.12.2016
Materiały	—	—
Produkcja w toku	—	—
Towary	246,6	149,6
Wyroby gotowe	—	—
Razem (brutto)	246,6	149,6
Odpis aktualizujący	—	—
Razem (netto)	246,6	149,6

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.

Spółka odnotowała na dzień bilansowy znaczący wzrost wartości zapasów względem danych porównawczych. Powodem tej sytuacji jest fakt, że szczyt sprzedaży obuwia letniego przypada na miesiące lipiec i sierpień przy czym dla obuwia zimowego odnotowuje się najwyższą sprzedaż w grudniu.

Spółka nie dokonała w 2017 r. odpisu aktualizującego wartość zapasów.

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. Wycena po początkowym ujęciu następuje 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).

	30.06.2017	31.12.2016
Należności od odbiorców brutto	13,7	16,7
Odpis na należności	(1,4)	(2,2)
Razem należności netto	12,3	14,5
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	174,3	172,3
Zaliczki na poczet dostaw towarów	—	—
Koszty rozliczane w czasie	3,9	3,9
Należności z tytułu podatków innych niż dochodowy	3,4	0,5
Pozostałe	21,4	19,0
Razem pozostałe należności	203,0	195,7
Udzielone pożyczki długoterminowe	33,0	29,4

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.

[więcej informacji znajduje się w sekcji 2.3 w sprawozdaniu z działalności Grupy oraz w nocie 6.2.]

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.

i WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 6.1

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. Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym nie pomniejszają stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

	30.06.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	11,4	17,9
Środki pieniężne w banku	8,0	16,7
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	0,2	3,4
Razem	19,6	38,0

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 ujmuje 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 krótkoterminowe, 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>		
	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług	230,2	109,9
• inwestycyjne	26,9	4,9
Razem	257,1	114,8
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	4,0	6,9
Zobowiązania wobec pracowników	24,1	18,5
Inne zobowiązania	17,2	23,7
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	101,4	—
Razem	146,7	49,1

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

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

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

Więcej szczegółów w nocie 4.3

Na dzień 30.06.2017 r. Spółka odnotowała znaczący wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Powodem tej sytuacji tej sytuacji był zwiększony zakup towaru przed rozpoczynającym się sezonem letnim. Spółka odnotowuje szczyt sprzedaży towaru z kolekcji letniej w lipcu i w sierpniu.

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINASOWE 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.

	30.06.2017		31.12.2016	
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe	239,2	—	254,2	—
Udzielone pożyczki	207,3	—	201,7	—
Należności od odbiorców	12,3	—	14,5	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19,6	—	38,0	—
Zobowiązania finansowe	—	508,2	—	362,6
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	251,1	—	247,8
Zobowiązania wobec dostawców	—	257,1	—	114,8

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINASOWYM

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

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

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

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

- kurs na 30.06.2017 r. wynosił 1 EUR – 4,2265 PLN
- kurs na 31.12.2016 r. wynosił 1 EUR – 4,4240 PLN
- kurs na 30.06.2017 r. wynosił 1 USD – 3,7062 PLN
- kurs na 31.12.2016 r. wynosił 1 USD – 4,1793 PLN

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe:

30.06.2017	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	239,2	21,0	133,2	5,9	79,1
Udzielone pożyczki	207,3	20,7	127,6	4,6	54,4
Należności od odbiorców	12,3	—	—	1,3	11,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19,6	0,3	5,6	—	13,7
Zobowiązania finansowe	508,3	0,4	1,0	—	506,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	251,1	—	—	—	251,1
Zobowiązania wobec dostawców	257,1	0,4	1,0	—	255,7
31.12.2016	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	254,2	22,6	147,5	6,0	78,1
Udzielone pożyczki	201,7	19,0	128,7	4,7	49,3
Należności od odbiorców	14,5	0,3	2,7	1,3	10,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38,0	3,3	16,1	—	18,6
Zobowiązania finansowe	362,6	0,5	0,7	0,2	361,2
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	247,8	—	—	—	247,8
Zobowiązania wobec dostawców	114,8	0,5	0,7	0,2	113,4

RYZYSKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

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

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

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

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

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

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		STAN NA 30.06.2017		STAN NA 31.12.2016	
	30.06.2017	31.12.2016	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8,0	16,7	0,1	(0,1)	0,2	(0,2)
Udzielone pożyczki	207,3	201,7	2,1	(2,1)	2,0	(2,0)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(251,1)	(247,8)	(2,5)	2,5	(2,5)	2,5
Wpływ na wynik netto	—	—	(0,3)	0,3	(0,3)	0,3

RYZIKO KREDYTOWE

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy (30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.) została przedstawiona w tabeli poniżej:

	30.06.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki	207,3	201,7
Należności od odbiorców	12,3	14,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19,6	38,0
Razem	239,2	254,2

Udzielone pożyczki nie są zabezpieczone, jednakże z uwagi na fakt, iż udzielone zostały jednostkom, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę lub też wieloletnim partnerom biznesowym, ich spłata w opinii Spółki nie jest obciążona istotnym ryzykiem kredytowym.

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.

	30.06.2017	31.12.2016
Banki o ratingu A	—	—
Banki o ratingu A-	5,7	18,9
Banki o ratingu B+	—	—
Banki o ratingu BB	—	—
Banki o ratingu BAA1	—	—
Banki o ratingu BAA2	—	—
Banki o ratingu BAA3	—	—
Banki o ratingu BBB+	1,7	1,0
Banki o ratingu BBB-	—	0,1
Banki o ratingu BBB	0,8	0,1
Banki o ratingu BB-	—	—
Środki pieniężne w bankach razem	8,2	20,1

Spółka 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 30 czerwca 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.).

30.06.2017	WAROŚĆ BRUTTO	WARTOŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WARTOŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	12,3	—	12,3
Zobowiązania wobec dostawców	257,1	—	257,1

31.12.2016	WAROŚĆ BRUTTO	WARTOŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WARTOŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	14,5	—	14,5
Zobowiązania wobec dostawców	114,8	—	114,8



6.2 INWESTYCJE W SPÓŁKI ZALEŻNE, TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANymi ORAZ POŻYCZKI UDZIELONE JEDNOSTKOM ZALEŻNYM

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółki uznaje się te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Inwestycje w jednostkach zależnych Spółka wycenia według kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty transakcyjne związane z nabyciem inwestycji zwiększają wartość bilansową inwestycji.

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

	30.06.2017	31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	371,1	124,7
Nabycie	—	236,4
Sprzedaż	—	—
Odpis z tytułu utraty wartości	—	—
Inne	3,5	10,0
Na koniec okresu sprawozdawczego	374,6	371,1

W odniesieniu do tych aktywów nie wystąpiła utrata wartości. Nie występują również pożyczki przeterminowane.

Pożyczki udzielane są głównie spółkom zależnym od CCC S.A. Walutą, w której udzielane są pożyczki jest głównie PLN oraz EUR. Kwoty pożyczek w innych walutach obcych (USD, BGN, TRY) są nieznaczące. Dalsza analiza w zakresie ryzyka walutowego przedstawiona w nocie 6.1.

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

Strukturę istotnych inwestycji w podziale na poszczególne jednostki zależne zaprezentowano poniżej:

NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA SPÓŁKI	DZIAŁALNOŚĆ	WARTOŚĆ BILANSOWA	
			30-06-2017	31-12-2016
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	280,7	280,7
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	40,0	40,0
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna	27,5	27,5
CCC.EU sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	10,0	10,0
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	3,1	3,1
CCC Germany GmbH	Frankfurt nad Menem, Niemcy	handlowa	2,5	2,5
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	2,2	2,2
CCC Austria Ges.m.b.H	Graz, Austria	handlowa	1,8	1,8
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	1,3	1,3
NG2 Suisse s.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	inwestycyjna	0,9	0,9
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa	0,5	0,5
CCC Slovakia, s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa	0,3	0,3
CCC Shoes Ayakkabicylyk Ticaret Limited Sirketi	Gayrettepe Istambuł, Turcja	handlowa	0,1	0,1
CCC Isle of Man Ltd.	Douglas, Wyspa Man	usługowa	—	—
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	3,7	0,2
Pozostałe			—	—
Razem			374,6	371,1

Wszystkie jednostki zależne są pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane przez Spółkę (Spółka posiada 100% udziałów w każdej z wymienionych wyżej spółek i taką samą ilość praw głosów).

NABYCIE EOBUIE.PL S.A.

W dniu 15 stycznia 2016 r. CCC S.A. nabyła 74,99% kapitału akcyjnego eobuwie.pl S.A. za 236,2 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.

Na podstawie umowy przeniesienia akcji z dnia 30.08.2016 r. spółka CCC S.A. przekazała aportem posiadane w Spółce zależnej eobuwie.pl S.A. 7.498.999 akcje imienne uprzywilejowane serii F o wartości 0,2 PLN każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 236,2 mln PLN, w zamian za 118.093 udziałów w CCC Shoes&Bags Sp. z o.o. o wartości nominalnej 2,0 tys. PLN każdy, o łącznej wartości nominalnej 236,2 mln PLN.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	30-06-2017	31-12-2016
Jednostki zależne od Spółki		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów	—	0,5
Sprzedaż usług	29,3	72,3
Odsetki od udzielonych pożyczek	2,2	4,8
Zakupy wyrobów gotowych/towarów	697,0	1 118,8
Zakupy usług	1,3	15,5
Sprzedaż środków trwałych	—	0,8
Salda transakcji wykazane na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców	18,6	20,1
Należności z tytułu pożyczek	196,2	190,6
Zobowiązania wobec dostawców	(205,1)	(94,8)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia wobec NG2 Suisse s.a.r.l.	(16,3)	(16,3)
Aktywa i zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy	—	—
Aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń	863,5	816,0
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych zabezpieczeń	3 231,8	3 115,7

POŻYCZKI UDZIELONE

	30.06.2017	31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	201,7	211,0
Udzielenie pożyczek	24,4	86,2
Odsetki naliczone	2,2	5,3
Spłaty	(12,3)	(86,1)
Odpisy z tytułu utraty wartości	—	—
Inne	(8,7)	(14,7)
Na koniec okresu sprawozdawczego	207,3	201,7
– krótkoterminowe	174,3	172,3
– długoterminowe	33,0	29,4

	30.06.2017	31.12.2016
Spółki zależne od CCC S.A.		
CCC.EU Sp. z o.o.	19,1	20,7
CCC Austria Ges.m.b.H	55,8	52,6
CCC Germany G.m.b.H	52,3	54,8
CCC Shoes Ayakkabıcyılık Ticaret Limited Sirketi	—	—
CCC Shoes Bulgaria EOOD	4,6	4,7
eobuwie.pl S.A.	51,8	47,1
CCC Slovakia, s.r.o.	—	0,9
CCC OBUTEV d.o.o.	—	—
CCC Hrvatska d.o.o.	—	—
CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.	1,3	—
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd – Stari Grad	—	1,3
CCC Russia Sp. z o.o.	11,3	8,5
Razem	196,2	190,6
– krótkoterminowe	163,2	161,2
– długoterminowe	33,0	29,4
Pozostałe spółki	—	—
Adler International Sp. z o.o. Sp.k.	11,1	11,1
Razem	11,1	11,1
– krótkoterminowe	11,1	11,1
– długoterminowe	—	—

	30.06.2017	31.12.2016
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	—	—
Zakup	0,9	1,7
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	—	—
Zobowiązania	—	0,2

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

6.3 WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

	W TYSIĄCACH ŻŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PEŁNOCENI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
30.06.2017					
Członkowie Zarządu		2 194,8	—	—	2 194,8
Rada Nadzorcza		196,6	—	—	196,6
Razem		2 391,3	—	—	2 391,3
30.06.2016					
Członkowie Zarządu		1 260,0	11 502,5	—	12 762,5
Rada Nadzorcza		198,1	—	—	198,1
Razem		1 458,1	11 502,5	—	12 960,6

6.4 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego. Dodatkowo, w pewnych okolicznościach pracownicy mogą świadczyć usługi przed datą przyznania im opcji na akcje. W takim wypadku wartość godziwa z dnia przyznania opcji na akcje jest szacowana w celu ujęcia kosztów w okresie od rozpoczęcia świadczenia usług przez pracowników do daty faktycznego przyznania im opcji.

Z chwilą wykonania opcji, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną. Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.

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.

W ramach wykonania prawa z 768.000 warrantów subskrypcyjnych, 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.

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

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.

W ramach tego programu Rada Nadzorcza ma prawo przyznać warranty w łącznej ilości 1.174.920 warrantów. Na dzień publikacji sprawozdania nie przyznano jeszcze warrantów osobom upoważnionym. Spółka dokona wyceny Programu po zatwierdzeniu regulaminu oraz wskazaniu osób uprawnionych.

6.5 KOREKTY LAT UBIEGŁYCH

W związku z kontrolą podatkową, realizowaną przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu za rok 2014 w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych a także podatku od towarów i usług oraz w związku z ustaleniami organu zawartymi w protokole kontroli, Spółka CCC S.A. zobowiązana została do zapłaty podatku dochodowego, którego wysokość wraz z należnymi odsetkami wyniosła 5,5 mln PLN.

W związku z faktem, iż zobowiązanie to dotyczyło roku 2014 i na dzień 31.12.2016 roku nie było ujęte w księgach Zarząd podjął decyzję o skorygowaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 w wyniku czego zyski zatrzymane zostały obniżone łącznie o wartość 5,5 mln PLN.

Spółka dokonała korekty danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji:

- Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego o wartość 5,5 mln PLN
- Zyski zatrzymane o wartość 5,5 mln PLN.

W okresie bieżącym Spółka dokonała zapłaty zaległego podatku dochodowego ujmując go jednocześnie w zyskach zatrzymanych.

6.6 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

CCC S.A. podpisała w dniu 21 sierpnia 2017 roku aneks do umowy zobowiązującej sprzedaż 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 treścią aneksu, zmianie uległy następujące warunki:

- przedłużono do 28 lutego 2023 roku prawa CCC S.A. do nabycia od eobuwie.pl S.A. akcji imiennych Spółki, stanowiących łącznie 25,01% wartości nominalnej kapitału zakładowego eobuwie.pl S.A. (Opcja Call), oraz prawa eobuwie.pl S.A. do zbycia akcji na rzecz CCC S.A. lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej CCC S.A. (Opcja Put). Cena za Akcje została ustalona jako 25,01% z kwoty stanowiącej iloczyn EBITDA 2021 x 12, przy czym o ile nie zajdzie którykolwiek z określonych w aneksie przypadków spełniających warunki Istotnej Niekorzystnej Zmiany, to kwota ta nie może być niższa niż 100 mln PLN (sto milionów

złoty) i w żadnym wypadku nie może być ona wyższa niż 1 mld 200 mln PLN (jeden miliard dwieście milionów złotych), a jeśli a) EBITDA 2021 wynosić będzie zero lub będzie ujemna oraz b) sprzedaż za rok 2021 z działalności podstawowej (sprzedaż do klienta indywidualnego, z wyłączeniem sprzedaży hurtowej) będzie mniejsza niż 500 mln PLN, wówczas cena za wszystkie Akcje równa będzie łącznej wartości nominalnej Akcji. Wskaźnik EBITDA może zostać w dobrej wierze zmodyfikowany przez Strony w przypadku akwizycji dokonanych przez Spółkę. Ponadto eobuwie.pl S.A. przyznane zostało prawo do skorzystania z przyspieszonej Opcji Put, w przypadku Zmiany Kontroli w odniesieniu do CCC S.A. Cena Akcji w takim przypadku zostanie określona w oparciu o EBITDA za ostatnie dwa pełne półrocza sprzed daty skorzystania z przyspieszonej Opcji Put;

- 20% zysku netto eObuwie.pl SA za lata obrotowe 2019-2021 zostanie przeznaczony na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki;





Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2017 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	
Marcin Pałazej	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 31 sierpnia 2017 r.

