

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC
ZA OKRES 01.01 – 30.06.2016**



CCC
SHOES & BAGS





SPIS TREŚCI

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów	5
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Segmenty	13
3. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów	19
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością	28
5. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	34
6. Noty pozostałe	43

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2016 - 06.2016	01.2015 - 06.2015	04.2016 - 06.2016	04.2015 - 06.2015
Przychody ze sprzedaży	1 394,6	1 039,9	864,9	607,6
3.1 Koszt własny sprzedaży	(660,8)	(474,8)	(397,8)	(293,0)
Zysk brutto ze sprzedaży	733,8	565,1	467,1	314,6
marża brutto	53%	54%	54%	52%
3.1 Koszty funkcjonowania sklepów	(426,5)	(349,2)	(222,8)	(178,9)
3.1 Pozostałe koszty sprzedaży	(138,6)	(72,6)	(81,0)	(23,8)
3.1 Koszty ogólnego zarządu	(53,8)	(39,7)	(36,3)	(29,0)
3.1 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	15,9	2,2	11,0	9,2
Zysk na działalności operacyjnej	130,8	105,8	138,0	92,1
3.1 Przychody finansowe	8,6	0,7	10,6	2,8
3.1 Koszty finansowe	(14,1)	(13,7)	(6,2)	(6,8)
Zysk przed opodatkowaniem	125,3	92,8	142,4	88,1
3.2 Podatek dochodowy	(12,0)	18,7	(8,4)	13,2
ZYSK NETTO	113,3	111,5	134,0	101,3
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	100,7	111,5	131,6	101,3
Przypisany udziałom niekontrolującym	12,6	—	2,4	—
Pozostałe dochody całkowite				
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(4,4)	(0,6)	(0,5)	(2,1)
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – pozostałe	—	—	—	—
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(4,4)	(0,6)	(0,5)	(2,1)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	108,9	110,9	133,5	99,2
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	38,4	38,4	38,4	38,4
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	2,95	2,90	3,48	2,63
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	2,91	—	2,86	—

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.01.2016 – 30.06.2016	01.01.2015 – 30.06.2015
Zysk przed opodatkowaniem	125,3	92,9
3.1 Amortyzacja	29,2	30,5
Strata na działalności inwestycyjnej	(0,9)	(6,2)
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	9,3	8,5
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	31,4	4,6
Udziały niekontrolujące	3,7	—
3.2 Podatek dochodowy zapłacony	(23,4)	(38,0)
Przeływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	174,6	92,3
Zmiany w kapitale obrotowym	—	—
5.3 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(115,2)	(7,4)
4.4 Zmiana stanu należności	(16,4)	27,3
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(16,9)	(94,7)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26,1	17,5
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4,8	11,4
Spląty pożyczek udzielonych i odsetek	—	0,8
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(76,4)	(56,7)
Pożyczki udzielone	(0,1)	(0,1)
Nabycie inwestycji w eobuwie.pl S.A.	(222,5)	—
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(294,2)	(44,6)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	253,4	135,8
4.2 Emisja obligacji	—	—
4.1 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	—	—
4.2 Spląty kredytów i pożyczek	(62,3)	(125,6)
4.2 Odsetki zapłacone	(9,3)	(8,5)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	181,8	1,7
PRZEPLYWY PIENIĘŻNE RAZEM	(86,3)	(25,4)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(86,3)	(25,4)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	340,6	161,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	254,3	136,5

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	30.06.2016	31.12.2015	
5.1	Wartości niematerialne	7,5	5,9
6.2	Wartość firmy	210,5	—
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe - inwestycje w sklepach	327,6	307,0
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe - fabryka i dystrybucja	255,6	227,3
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe - pozostałe	58,3	57,6
3.3	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	312,8	312,5
5.4	Udzielone pożyczki	—	10,0
	Aktywa trwałe	1 172,3	920,3
5.3	Zapasy	842,1	680,5
5.4	Należności od odbiorców	93,4	51,3
3.3	Należności z tytułu podatku dochodowego	18,0	6,8
5.4	Udzielone pożyczki	15,1	18,0
5.4	Pozostałe należności	38,2	54,5
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,3	340,6
	Aktywa obrotowe	1 261,1	1 151,7
	AKTYWA RAZEM	2 433,4	2 072,0
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	366,0	296,0
3.3	Zobowiązania na podatek odroczonego	1,5	6,4
5.7	Rezerwy	6,7	6,5
5.2	Otrzymane dotacje	24,8	26,1
	Zobowiązania długoterminowe	399,0	335,0
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	562,5	422,8
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	91,2	78,1
5.6	Pozostałe zobowiązania	181,0	100,4
6.2	Zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	225,9	—
3.3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10,0	5,4
5.7	Rezerwy	8,0	4,1
5.2	Otrzymane dotacje	4,8	2,6
	Zobowiązania krótkoterminowe	1 083,4	613,4
	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 482,4	948,4
	AKTYWA NETTO	951,0	1 123,6
	Kapitał własny		
4.2	Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78,4	78,4
	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(6,4)	(2,0)
4.2	Zyski zatrzymane	866,4	1 047,2
	Udziały niekontrolujące	12,6	—
	RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	951,0	1 123,6

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY I ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2015	78,4	876,2	—	(2,4)	952,2
Zysk netto za okres	—	259,5	—	—	259,5
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	0,4	0,4
Całkowite dochody razem	—	259,5	—	0,4	259,9
Zadeklarowana dywidenda	—	(115,2)	—	—	(115,2)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	26,7	—	—	26,7
Transakcje z właścicielami razem	—	(88,5)	—	—	(88,5)
Udziały niekontrolujące	—	—	—	—	—
Dopłaty wspólników	—	—	—	—	—
Stan na dzień 31.12.2015 (01.01.2016)	78,4	1 047,2	—	(2,0)	1 123,6
Zysk netto za okres	—	113,3	—	—	113,3
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—	(4,4)	(4,4)
Całkowite dochody razem	—	113,3	—	(4,4)	108,9
Zadeklarowana dywidenda	—	(86,0)	—	—	(86,0)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	14,5	—	—	14,5
Transakcje z właścicielami razem	—	—	—	—	—
Udziały niekontrolujące	—	—	12,6	—	12,6
Zobowiązanie do nabycia akcji własnych eobuwie.pl S.A.	—	(222,6)	—	—	(222,6)
Stan na dzień 30.06.2016 (01.07.2016)	78,4	866,4	12,6	(6,4)	951,0



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).

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.

Prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być

odczytywane wraz ze sprawozdaniem finansowym za okres 1.01.2015 - 31.12.2015 r., które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

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)	WAZNIEJSZE SZACUNKI LOSADY(T/N)	STRONA
2	Przychody ze sprzedaży	T		13
3.1	Koszt własny sprzedaży	T		19
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	T		19
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	T		19
3.1	Koszty ogólnego zarządu	T		19
3.1	Leasing operacyjny	T		21
3.2	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		22
3.3	Podatek dochodowy	T		23
3.3	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	27
3.3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		27
4.2	Kapitał własny	T	T	29
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		30
4.3	Zarządzanie płynnością	N		32
4.4	Dodatkowe informacje do CF	N		33
5.1	Wartości niematerialne	T	T	34
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T		35
5.2	Otrzymane dotacje	T		35
5.3	Zapasy	T		38
5.4	Udzielone pożyczki	T		39
5.4	Należności od odbiorców	T		39
5.4	Pozostałe należności	T		39
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		40
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	T		41
5.6	Pozostałe zobowiązania	T		42
5.7	Rezerwy	T		42
6.1	Instrumenty finansowe	T		43
6.2	Nabycie eobuwie.pl S.A.	N		48
6.4	Koszty programu motywacyjnego	T		52

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARY RACHUNKOWOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2016 roku:

STANDARD	OPIS ZMIAN
MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 38 „Aktywa niematerialne”	Objaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacyjnych
MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne”	Rozliczenie udziałów we wspólnych operacjach
MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”	Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	Inicjatywa dotycząca ujawnień w sprawozdaniach finansowych
Zmiany dotyczące standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010 - 2012)”	Wprowadzono głównie zmiany dotyczące definicji oraz niedogodności (MSR 16, MSR 24, MSR 38, MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8 oraz MSSF 13)
Zmiany dotyczące standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012 - 2014)”	Wprowadzono głównie zmiany dotyczące definicji oraz niedogodności (MSR 19, MSR 34, MSSF 5, MSSF 7)

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE OBOWIĄDUJĄ 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”	Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r.
MSSF 16 „Leasing”	Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszelkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Data wejścia w życie: 1 stycznia 2019 r.

Pozostałe opublikowane zmiany i nowe standardy niewymienione w tabeli powyżej nie mają istotnego wpływu na Grupę.

Na podstawie przeprowadzonej analizy w opinii Zarządu istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy może mieć MSSF 16 Leasing. W ramach działalności opisanej w segmencie działalność dystrybucyjna Grupa wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. Wynajem ten 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. Wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego została opisana w nocie 3.1. Po zastosowaniu MSSF 16 Grupa spodziewa się istotnego zwiększenia wartości aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. 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 aktywa z tytułu najmu będą również rozliczane liniowo, natomiast zobowiązania będą rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń w okresie po zawarciu lub modyfikacji umowy najmu i zmniejszaniu się jej w czasie.

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

Grupa 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 Grupę w latach 2016-2017.

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 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:

W przypadku MSSF 15 większość sprzedaży Grupy to sprzedaż detaliczna (pojedynczych towarów) oraz działalność usługowa, w związku z czym Grupa nie spodziewa się wielu istotnych zmian. Zarząd planuje przeprowadzić stosowne analizy wpływu tego standardu na Grupę w latach 2016-2017.

- 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);
- 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

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 zatarciem 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 – 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 kanału dystrybucji, Zarząd analizuje działalność detaliczną i hurtową w tych poszczególnych obszarach geograficznych.

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

SEGMENT SPRAWOZDAWCZY	OPIS DZIAŁALNOŚCI SEGMENTU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ STOSOWANE MIERNIKI WYNIKU	PRZEŚLANKI AGREGACJI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH W SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE, W TYM PRZEŚLANKI EKONOMICZNE UWZGLĘDNIONE W OCENIE PODOBIENSTWA CHARAKTERYSTYKI EKONOMICZNEJ SEGMENTÓW OPERACYJNYCH
Działalność dystrybucyjna – detal w Polsce, sklepy działają w sieci: CCC, Lasocki, BOTI	Każdy indywidualny sklep własny działający w wymienionym kraju stanowi segment operacyjny.	
Działalność dystrybucyjna – detal w Unii Europejskiej – Europa Śr-Wsch. (Czechy, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria). Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.	Sklepy prowadzą sprzedaż obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej we własnych placówkach, w ramach sieci: CCC, BOTI, LASOCKI.	Zagregowano informacje finansowe łącznie dla sieci CCC, BOTI, LASOCKI według rynków geograficznych ze względu na: <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)
Działalność dystrybucyjna – detal w Unii Europejskiej – Europa Zachodnia (Austria, Niemcy). Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.	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.	
Działalność dystrybucyjna – detal w pozostałych krajach (Turcja)		
Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.		
Działalność dystrybucyjna – e-commerce	Całość działalności prowadzona jest przez spółkę eobuwie.pl S.A. zajmującą się dystrybucją towarów za pośrednictwem sieci Internet. Spółka prowadzi sprzedaż obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej itp. do krajowych i zagranicznych odbiorców detalicznych. 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).	
Działalność dystrybucyjna – hurt	Całość działalności prowadzona jest przez spółkę CCC.eu zajmującą się dystrybucją towarów do spółek z Grupy. Spółka prowadzi sprzedaż obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej do franczyzobiorców krajowych i zagranicznych oraz innych odbiorców hurtowych. 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).	
Działalność produkcyjna	Produkcja obuwia skórzanego damskiego realizowana jest w Polsce. Miernikami wyniku jest wynik operacyjnych segmentu stanowiący różnicę pomiędzy sprzedażą, kosztem własnym sprzedanych produktów oraz bezpośrednimi kosztami sprzedaży.	

01.2016-06.2016	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA					HURT	DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA
	DETAL				E-COMMERCE		
	POLSKA	UE-EUROPA ŚR-WSCH	UE-EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE			
Łączne przychody ze sprzedaży	767,1	307,8	129,6	5,2	109,3	894,2	144,4
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(818,9)	(144,1)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	767,1	307,8	129,6	5,2	109,3	75,3	0,3
Zysk brutto ze sprzedaży	395,6	182,4	81,5	1,4	47,5	25,4	—
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	51,6%	59,3%	62,9%	26,9%	43,5%	nd	nd
ZYSK SEGMENTU	134,8	34,2	(35,9)	(2,3)	21,6	16,3	—
Aktywa segmentów:							
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego oraz wartości firmy	313,3	127,8	75,2	1,0	32,5	11,1	93,0
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	5,3	—	—	—	0,7	5,9	7,0
Zapasy	130,6	116,8	59,3	0,5	65,8	432,1	46,5
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	313,3	127,8	75,2	1,0	32,5	11,1	93,0
Istotne przychody/koszty:							
Amortyzacja	(10,7)	(7,3)	(5,1)	(0,2)	—	(0,9)	(0,3)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2,4	—	—	1,0	—	—	—

01.2015-06.2015	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA					HURT	DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA
	DETAL				E-COMMERCE		
	POLSKA	UE-EUROPA ŚR-WSCH	UE-EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE			
Łączne przychody ze sprzedaży	681,3	232,7	78,6	3,2	—	665,5	151,1
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(621,5)	(151,0)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	681,3	232,7	78,6	3,2	—	44,0	0,1
Zysk brutto ze sprzedaży	359,1	136,1	49,9	1,9	—	18,1	—
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	52,7%	58,5%	63,5%	59,4%	—	nd	nd
ZYSK SEGMENTU	124,0	27,9	(21,8)	(1,2)	—	14,4	—
Aktywa segmentów:							
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego oraz wartości firmy	301,9	101,9	51,6	1,4	—	8,2	95,8
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	5,8	—	—	—	—	6,2	11,9
Zapasy	167,8	89,4	35,7	5,8	—	470,2	37,8
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	301,9	101,9	51,6	1,4	—	8,2	95,8
Istotne przychody/koszty:							
Amortyzacja	10,9	5,6	3,5	0,2	—	0,9	1,6
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	—	—	—	—

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 01.01 – 30.06.2016**

[w mln PLN o ile nie podano inaczej]

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

	01.2016-06.2016			01.2015-06.2015		
	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Łączne przychody ze sprzedaży	2 357,6	(963,0)	1 394,6	1 812,4	(772,5)	1 039,9
Przychody ze sprzedaży niezaalokowane do segmentu	—	—	—	—	—	—
Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	1 394,6	—	—	1 039,9
Koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	(660,8)	—	—	(474,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	733,8	—	733,8	565,1	—	565,1
Koszty sprzedaży dotyczące działalności segmentów	(565,1)	—	(565,1)	(421,8)	—	(421,8)
Wynik segmentu	168,7	—	168,7	143,3	—	143,3
Niezaalokowane koszty sprzedaży	—	—	—	—	—	—
Koszty ogólnego zarządu	—	—	(53,8)	—	—	(39,7)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	—	—	15,9	—	—	2,2
Przychody finansowe	—	—	8,6	—	—	0,7
Koszty finansowe	—	—	(14,1)	—	—	(13,7)
Zysk przed opodatkowaniem	168,7	—	125,3	143,3	—	92,8
Aktywa segmentów:						
Aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego)	653,9	(4,9)	649,0	560,8	(4,6)	556,2
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	18,9	293,9	312,8	23,9	268,4	292,3
Zapasy	851,6	(9,5)	842,1	806,7	(58,0)	748,7
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	653,9	(4,9)	649,0	560,8	(4,6)	556,2
Istotne przychody/koszty:						
Amortyzacja	(24,5)	(4,7)	(29,2)	22,6	7,9	30,5
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3,4	—	3,4	1,8	—	1,8

RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC
**SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 ZA OKRES 01.01 – 30.06.2016**
 [w mln PLN o ile nie podano inaczej]

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROCZONEGO)	
	01.2016-06.2016	01.2015-06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Polska	767,4	685,0	413,6	401,2
Czechy	114,5	90,8	47,0	41,6
Węgry	77,8	63,2	35,4	30,2
Niemcy	85,5	45,9	51,2	32,7
Słowacja	68,2	52,9	18,8	13,9
Austria	44,1	32,7	24,0	18,9
Rumunia	41,3	25,5	—	—
Chorwacja	24,7	12,7	15,3	7,5
Słowenia	13,8	10,8	6,1	5,1
Pozostałe	48,0	20,4	5,1	5,1
e-commerce	109,3	—	32,5	—
Razem	1 394,6	1 039,9	649,0	556,2
Podatek odroczony			312,8	292,3
Razem aktywa			961,8	848,5

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.1.1.1 (PRZYCHODY, KWS ORAZ ZYSK BRUTTO)
 + 2.1.1.2 (AKTYWA TRWAŁE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY



RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 01.01 – 30.06.2016

[w mln PLN o ile nie podano inaczej]



3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO 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).

i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.1.1.1 (KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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.

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”.

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 Grupy obejmują między innymi: odsetki, prowizje, zyski i straty na różnicach kursowych.

i WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOTCIE 5.7

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 01.01 – 30.06.2016

[w mln PLN o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.01.2016 – 30.06.2016	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(526,5)	—	—	—	(526,5)
	Zużycie materiałów i energii	(113,4)	(17,5)	(9,8)	(2,2)	(142,9)
5.3	Odpis na zapasy	—	(1,2)	—	—	(1,2)
	Wynagrodzenia	(14,0)	(125,4)	(17,7)	(12,2)	(169,3)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(14,6)	(14,6)
	Koszty świadczeń pracowniczych	(4,3)	(36,1)	(4,7)	(3,0)	(48,1)
	Usługi agencyjne	—	(21,1)	(0,3)	—	(21,4)
	Usługi transportowe	(0,9)	—	(31,7)	—	(32,6)
	Koszty najmu	—	(179,8)	(1,0)	(0,3)	(181,1)
	Pozostałe usługi obce	(0,6)	(19,9)	(48,9)	(13,2)	(82,6)
5.2	Amortyzacja	(1,4)	(22,0)	(0,6)	(4,3)	(28,3)
	Podatki i opłaty	(0,6)	(0,9)	(1,3)	(1,9)	(4,7)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,2)	(2,6)	(22,6)	(2,1)	(27,5)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	1,1	—	—	—	1,1
	Razem	(660,8)	(426,5)	(138,6)	(53,8)	(1 279,7)
			Kwota kosztu własnego sprzedaży spółki produkcyjnej wyniosła w I półroczu 2016 roku 134,6 mln zł (I półroczu 2015 -116,8).			
NOTA	01.01.2015 – 30.06.2015	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(358,1)	—	—	—	(358,1)
	Zużycie materiałów i energii	(96,6)	(15,8)	(8,5)	(1,9)	(122,8)
5.3	Odpis na zapasy	—	(0,1)	—	—	(0,1)
	Wynagrodzenia	(13,5)	(101,3)	(11,1)	(10,8)	(136,7)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(7,9)	(7,9)
	Koszty świadczeń pracowniczych	(4,2)	(27,8)	(2,7)	(2,8)	(37,5)
	Usługi agencyjne	—	(17,0)	—	—	(17,0)
	Usługi transportowe	(0,7)	(10,4)	(12,0)	—	(23,1)
	Koszty najmu	—	(139,6)	(3,5)	(0,1)	(143,2)
	Pozostałe usługi obce	(0,6)	(16,3)	(21,5)	(7,6)	(46,0)
5.2	Amortyzacja	(1,2)	(17,8)	(0,7)	(3,8)	(23,5)
	Podatki i opłaty	(0,1)	(0,6)	(0,7)	(2,5)	(3,9)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(2,5)	(11,9)	(2,3)	(16,7)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	0,2	—	—	—	0,2
	Razem	(474,8)	(349,2)	(72,6)	(39,7)	(936,3)

LEASING OPERACYJNY

Grupa 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 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	CZYNSZE	
	30.06.2016	31.12.2015
– w okresie do 1 roku	243,0	245,0
– w okresie od 1 roku do 5 lat	971,0	980,0
– powyżej 5 lat	486,0	490,0
Razem	1 699,0	1 715,0

Grupa posiada umowy z bankami na mocy których banki udzieliły gwarancje podmiotom wynajmującym lokale, w których Grupa prowadzi działalność handlową. Łączna kwota wykorzystanych gwarancji na 30 czerwca 2016 roku wyniosła 71,9 mln PLN (68,4 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku).

Grupa jest również stroną umów subleasingu na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okres 6 miesięcy 2016 roku wyniosły 7,0 mln PLN (w 2015 roku 13,1 mln PLN).

3.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	01.2016 - 06.2016	01.2015 - 06.2015	04.2016 - 06.2016	04.2015 - 06.2015
Pozostałe koszty				
	(0,4)	—	(1,7)	—
	(1,4)	(2,1)	(0,9)	(1,6)
5.7	(1,9)	(1,1)	(1,8)	(1,1)
	0,4	(1,7)	—	—
	(0,9)	(3,4)	(1,5)	(0,5)
Pozostałe koszty razem				
	(4,2)	(8,3)	(5,9)	(3,2)
Pozostałe przychody				
	(0,3)	4,4	0,2	7,3
	12,0	—	11,6	—
	0,7	0,1	0,3	0,1
	6,3	4,3	3,9	1,0
	1,4	1,7	0,9	4,0
Pozostałe przychody razem				
	20,1	10,5	16,9	12,4
Razem pozostałe koszty i przychody				
	15,9	2,2	11,0	9,2
Koszty finansowe				
4.2	(8,7)	(8,5)	(4,2)	(5,8)
	(0,3)	(3,5)	(0,5)	—
	(0,4)	(0,6)	(0,1)	(0,2)
	(4,7)	(1,1)	(1,4)	(0,8)
	(14,1)	(13,7)	(6,2)	(6,8)
Przychody finansowe				
	0,6	0,7	0,5	0,1
	7,7	—	9,6	2,7
	0,3	—	0,5	—
	8,6	0,7	10,6	2,8

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.1.1.1 PRZYCHODY I KOSZTY
FINANSOWE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY]

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego 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**

NOTA	30.06.2016	30.06.2015
Podatek bieżący	(16,6)	(7,2)
5.3.c Podatek odroczony	4,6	25,9
5.3.b Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(12,0)	18,7
Podatek bieżący ujęty w wyniku	16,6	7,2
Saldo zobowiązań/(należności) na początek okresu	(1,4)	31,8
Saldo należności/(zobowiązań) na koniec okresu	8,0	(1,0)
Inne zmiany	0,2	—
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	23,4	38,0



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:

	2016	2015
Polska	19,00%	19,00%
Czechy	19,00%	19,00%
Węgry	10,00%	10,00%
Słowacja	22,00%	22,00%
Średnioważona stawka podatku dochodowego	14,54%	16,00%

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 podatkowych Grupy:

	01.2016 - 06.2016	01.2015 - 06.2015	04.2016 - 06.2016	04.2015 - 06.2015
Zysk przed opodatkowaniem	125,3	92,8	142,4	88,1
Średnioważona stawka podatku	14,54%	16,00%	14,54%	16,00%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	(18,2)	(14,8)	(20,7)	(14,1)
Efekty podatkowe następujących pozycji:				
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	0,2	—	—	—
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(4,1)	(1,7)	—	—
• ujęcie różnicy przejściowej dla znaków towarowych i wartości firmy	24,7	47,6	12,3	23,8
• straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9,1)	(15,8)	—	—
• inne korekty	(5,5)	3,4	—	3,5
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(12,0)	18,7	(8,4)	13,2

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią przychody zrealizowane po dacie bilansowej.

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	30.06.2016	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2015	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2015	
Aktywa						
5.1	Wartość firmy	252,3	5,0	247,3	39,2	208,1
5.1	Znaki towarowe	33,8	(2,0)	35,8	(4,0)	39,8
	Zapasy – korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	8,9	1,1	7,8	(4,0)	11,8
	Utrata wartości aktywów	6,8	(0,5)	7,3	1,2	6,1
	Rezerwy na zobowiązania	4,6	1,5	3,1	(0,1)	3,2
	Pozostałe	9,8	(5,1)	14,9	13,6	1,3
	Razem przed kompensatą	316,2	—	316,2	45,9	270,3
Zobowiązania						
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	4,7	1,6	3,1	(5,8)	8,9
	Pozostałe	0,2	(6,8)	7,0	6,4	0,6
	Razem przed kompensatą	4,9	(5,2)	10,1	0,6	9,5
	Kompensata	3,4	(0,3)	3,7	0,7	3,0
	Salda podatku odroczonego w bilansie					
	Aktywa	312,8	0,3	312,5	45,2	267,3
	Zobowiązania	1,5	(4,9)	6,4	(0,1)	6,5
	Obciążenia wyniku finansowego netto		(4,6)		45,1	

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

W październiku 2014 roku została przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa ze spółki CCC S.A. obejmującej działalność dystrybucyjną, logistyczną, marketingową, inwestycyjną i inną do spółki CCC.eu. W efekcie powstała podatkowa wartość firmy. Od powstałej ujemnej różnicy przejściowej w odniesieniu do wartości firmy ujęto aktywo z tytułu podatku odroczonego w kwocie której realizacja jest prawdopodobna przy uwzględnieniu prognozy przyszłych wyników podatkowych. Jednocześnie Spółka CCC.eu zakupiła w roku 2014 od spółki powiązanej NG2 Suisse Sarl znaki towarowe CCC, Lasocki oraz BOTI za cenę równą ich wartości godziwej na dzień transakcji. W związku z tym podwyższona została wartość podatkowa znaków. Od powstałej ujemnej różnicy przejściowej pomiędzy wartością bilansową tych znaków a ich podwyższoną wartością podatkową, ujęto aktywo z tytułu podatku odroczonego. W wyniku zawartych transakcji Grupa rozpoznała aktywa podatku odroczonego w wysokości 215,6 mln PLN ujmując skutek w wyniku roku 2014, pozostawiając kwotę 193,9 mln PLN dotyczącą wartości firmy nierozpoznaną.

W roku 2015 Grupa rozpoznała kolejną część aktywa z tytułu wartości firmy w wysokości 95,1 mln PLN pozostawiając tym samym jako nierozpoznaną wartość 98,8 mln PLN. W roku 2016 Grupa rozpoznała kolejną część aktywa z tytułu wartości firmy w wysokości 24,7 mln PLN pozostawiając tym samym jako nierozpoznaną wartość 74,1 mln PLN.

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 wartości firmy oraz 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	30.06.2016		31.12.2015	
	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA
do 1 roku	70,2	1,5	72,9	6,4
1-2 lat	43,4	—	43,4	—
2-3 lat	43,4	—	43,4	—
3-5 lat	86,9	—	86,9	—
Powyżej 5 lat	68,8	—	65,9	—
Razem	312,8	1,5	312,5	6,4
Nierozpoznane	121,5	—	129,7	—
• Dotyczące wartości firmy	74,1	—	98,8	—
• Dotyczące strat podatkowych	47,4	—	30,9	—

Wartość firmy jest amortyzowana dla celów podatkowych przez 10 lat (okres pozostały na 30 czerwca 2016 roku – 8,5 roku). Ze względu na niepewność szacunku nie dokonano rozpoznania aktywa w okresie prognozy powyżej 5 lat. Na odzyskiwalność aktywa ma wpływ szacunek przyszłych dochodów podatkowych CCC.eu.

Na saldo nierozpoznanych aktywów z tytułu strat podatkowych składają się straty podatkowe niektórych spółek Grupy [działających w Turcji i w Polsce] oraz straty podatkowe związane z amortyzacją wartości firmy.

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% skonsolidowanego zysku za dany okres. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy-sekcja 2.2.1 (wskaźniki finansowe).

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend dla wy-

płacenia 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. 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	30.06.2016	31.12.2015
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	928,5	718,8
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,3	340,6
Zadłużenie netto	674,2	378,2
4.1 Kapitał własny ogółem	951,0	1 123,6
Kapitał zaangażowany (kapitał własny i zadłużenie netto)	1 625,2	1 501,8
Wskaźnik zadłużenia	41%	25%

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 ok. 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 – tworzone 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 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kapitał spółki dominującej składał się z 38,4 mln akcji, w tym 31,75 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

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

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na Spółkę dominującą jest spółka ULTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, która posiada 26,95% udziałów w kapitale akcyjnym i 33,52% 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.

POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały obejmują głównie kapitał z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych (dalsze informacje przedstawiono w nocie 6.4).

ZYSKI ZATRZYMANE

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

ZYSK NA AKCJĘ

W I półroczu 2016 roku zysk na akcję wyniósł 2,95 PLN, a rozwodniony zysk na akcję wyniósł 2,91 PLN (w analogicznym okresie 2015 roku – 2,90 PLN). Przyczyną rozwodnienia zysku było objęcie warrantów subskrypcyjnych serii A przez osoby objęte Programem Motywacyjnym.

	30.06.2016
Liczba akcji (mln szt.)	38,4
Potencjalna liczba akcji (mln szt.)	0,8
Razem	39,2
zysk netto	113,3
zysk na akcję (w PLN)	2,95
zysk rozwodniony (w PLN)	2,91
liczba warrantów (mln szt.)	0,8
Cena warrantów (w PLN)	61,4
Średnia cena akcji w trakcie okresu (1-30.06.2016) (w PLN)	150,1
ilość po cenie rynkowej (mln szt.)	0,3
wartość bez ceny	0,5
cena akcji na 30.06.2016 (w PLN)	159,7
Liczba akcji dla zysku zwykłego na akcję (mln szt.)	38,4
Liczba akcji rozwodniających (mln szt.)	0,5
Liczba akcji po korekcie (mln szt.)	38,9
zysk netto	113,3
Zysk rozwodniony na akcję (w PLN)	2,91

DYWIDENDA

W dniu 2 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2015 w wysokości 86,0 mln PLN, co odpowiada 2,19 PLN¹ na 1 akcję (w roku 2015 było to 115,2 mln PLN, odpowiadające 3,00 PLN na 1 akcję).

Dzień ustalenia prawa dywidendy (dzień D) ustalono na 31 sierpnia 2016 r. Dzień wypłaty dywidendy (dzień W) ustalono na 13 września 2016 roku.

1 W wyniku rozwodnienia zysku dot. emisji akcji serii E, szczegółowe informacje znajdują się w Raporcie Bieżącym nr 41/2016, pod warunkiem zarejestrowania akcji nowej emisji w KDPW.

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
	DŁUGO TERMINOWE	KRÓTKO TERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
4.2 Stan na 01.01.2015	6,0	252,0	110,0	210,0	578,0
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	—	25,0	80,6	—	105,6
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	1,3	4,2	3,0	—	8,5
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	(6,0)	(109,5)	(10,1)	—	(125,6)
– odsetki zapłacone	(1,3)	(4,2)	(3,0)	—	(8,5)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	(21,5)	182,3	—	160,8
Pozostałe zmiany niepieniężne	86,0	(86,0)	—	—	—
4.2 Stan na 31.12.2015 (01.01.2016)	86,0	60,0	362,8	210,0	718,8
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	70,0	—	—	—	70,0
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	1,5	0,5	3,9	3,4	9,3
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	(62,3)	—	—	(62,3)
– odsetki zapłacone	(1,5)	(0,5)	(3,9)	(3,4)	(9,3)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	2,3	199,7	—	202,0
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—
4.2 Stan na 30.06.2016	156,0	—	562,5	210,0	928,5

Całość finansowania została zaciągnięta w PLN. Odsetki od całości finansowania (kredyty i obligacje) oparte są o oprocentowanie zmienne (stawka WIBOR powiększona o marżę banku). Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w notce 6.1 .

Zgodnie z warunkami zawartych umów kredytowych i zaciągniętych zobowiązań z tytułu obligacji, z których saldo zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 928,5 mln PLN (2015: 718,8 mln PLN) Grupa jest zobowiązana do przestrzegania następujących kowenantów:

- a) Wskaźnik 1 tj. [wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA] nie wyższy niż 3,0
- b) Wskaźnik 2 tj. [wskaźnik obsługi odsetek] nie niższy niż 5,0
- c) Wskaźnik 3 tj. [marża operacyjna] nie niższa niż 9,0%

Na dzień 30 czerwca 2016 roku wysokość Wskaźnika 1 wyniosła 1,9 (1,2 na dzień 31 grudnia 2015 roku), wysokość Wskaźnika 2 wyniosła 18,8 (18,6 na dzień 31 grudnia 2015 roku), zaś wysokość Wskaźnika 3 wyniosła 9,6% (11,1% na dzień 31 grudnia 2015 roku).

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowach.

Spląty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

WSKAŹNIK	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
	30.06.2016	31.12.2015
Poręczenia udzielone	72,0	68,4
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	615,7	645,0
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	183,0	200,0
Weksle in blanco	40,6	—
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	9,8	8,0

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

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

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

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.3.1 (KREDYTY)
W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

NOTA	STAN NA 30.06.2016	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDY- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	85,7	476,8	156,0	—	—	718,5	718,5
4.2	Obligacje	—	—	210,0	—	—	210,0	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	91,2	—	—	—	—	91,2	91,2

NOTA	STAN NA 31.12.2015	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDY- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	60,0	246,0	202,8	—	—	508,8	508,8
4.2	Obligacje	—	—	—	210,0	—	210,0	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	78,1	—	—	—	—	78,1	78,1



4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2015	133,8	178,6
Stan na 30.06.2016	146,7	498,1
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12,9	319,5
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	12,9	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	5,4
Zobowiązania z tyt. nabycia akcji własnych	—	(225,9)
Pozostałe	(9,4)	(29,9)
Zadeklarowana dywidenda	—	(86,0)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(16,4)	(16,9)
Stan na 31.12.2014	78,5	181,3
Stan na 30.06.2015	51,1	207,8
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(27,4)	26,5
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	0,1	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(6,0)
Zadeklarowana dywidenda	—	(115,2)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(27,3)	(94,7)
	01.2016-06.2016	01.2015-06.2015
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	(4,4)	(1,9)
Zmiana stanu rezerw	2,4	(1,8)
Wycena programu opcji pracowniczych	14,5	8,9
Pozostałe	18,9	(0,6)
	31,4	4,6
	01.2016-06.2016	01.2015-06.2015
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT		
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	28,3	23,5
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	—	18,8
Pozostałe	0,9	7,0
	29,2	30,5

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
<p>Grupa wycenia wartości niematerialne w wartości poniesionego kosztu pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - patenty i licencje - od 5 do 10 lat - znaki towarowe - od 5 do 10 lat - inne aktywa niematerialne - od 5 do 10 lat <p>W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z polityką opisaną w notcie 5.2.</p>			
i WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOTCIE 5.2			
	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2015	11,5	3,5	15,0
Umorzenie skumulowane	(5,7)	—	(5,7)
Wartość netto 01.01.2015	5,8	3,5	9,3
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—
Amortyzacja	(2,9)	—	(2,9)
Nabycie	1,1	1,1	2,2
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	(2,7)	(2,7)
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2015 (01.01.2016)	12,6	1,9	14,5
Umorzenie skumulowane	(8,6)	—	(8,6)
Wartość netto 31.12.2015 (01.01.2016)	4,0	1,9	5,9
Różnice kursowe z przeliczenia	0,7	—	0,7
Amortyzacja	(1,1)	—	(1,1)
Nabycie	0,8	1,2	2,0
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	—	—
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	—	—
Wartość brutto 30.06.2016	14,1	3,1	17,2
Umorzenie skumulowane	(9,7)	—	(9,7)
Wartość netto 30.06.2016	4,4	3,1	7,5

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI		
<p>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:</p>		
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 – maszyny i urządzenia – środki transportowe – inne aktywa rzeczowe	– od 10 do 40 lat – od 3 do 15 lat – od 5 do 10 lat – od 5 do 10 lat.
Pozostałe	– maszyny i urządzenia – środki transportowe – inne aktywa rzeczowe	– od 3 do 15 lat – od 5 do 10 lat – od 5 do 10 lat.
<p>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 poniżej.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>W celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych Grupa 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.</p> <p>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 kosztach 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.</p> <p>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.</p>		

W I półroczu 2016 roku dokonano rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych w kwocie 1,2 mln PLN w całości dotyczący nakładów w sklepach.

W roku 2015 roku dokonano rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych w kwocie 2,3 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 w polityce rachunkowości.

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 3,4 mln PLN

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 Grupy zakwalifikowana jako przychód przyszłych okresów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W I półroczu 2016 roku w zestawieniu dochodów całkowitych rozliczono dotację w kwocie 1,3 mln PLN (w I półroczu 2015 roku również 1,3 mln PLN).



RAPORT FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC
**SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 01.01 – 30.06.2016**
[w mln PLN o ile nie podano inaczej]

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				RAZEM	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
	INWESTYCJE WSKLEPACH	GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE		GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 01.01.2015	363,2	87,9	99,9	57,5	245,3	20,1	33,4	49,9	103,4	711,9
Umorzenie skumulowane	(106,0)	(8,1)	(36,9)	—	(45,0)	(1,7)	(17,7)	(17,0)	(36,4)	(187,4)
Odpis z tyt. utraty wartości	(3,6)	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,6)
Wartość netto 01.01.2015	253,6	79,8	63,0	57,5	200,3	18,4	15,7	32,9	67,0	520,9
Różnice kursowe z przeliczenia	0,1	—	—	—	—	—	—	0,6	0,6	0,7
Nabycia	88,8	88,0	22,7	69,1	179,8	1,0	4,3	1,8	7,1	275,7
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(27,3)	(12,7)	(10,3)	—	(23,0)	(0,4)	(2,2)	(13,8)	(16,4)	(66,7)
Likwidacje i sprzedaż	(13,5)	(1,0)	(4,7)	—	(5,7)	—	—	(3,9)	(3,9)	(23,1)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	10,4	—	0,8	—	0,8	—	—	0,5	0,5	11,7
Przeniesienia	—	—	—	(124,9)	(124,9)	—	—	—	—	(124,9)
Odpis z tyt. utraty wartości	1,3	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2015	434,9	175,9	116,5	2,8	295,2	21,1	40,4	48,4	109,9	840,0
Umorzenie skumulowane	(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 31.12.2015 (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	6,9	3,6	(3,6)	(0,1)	(0,1)	—	0,1	—	0,1	6,9
Nabycia	45,2	27,2	7,3	2,9	37,4	—	1,9	0,4	2,3	84,9
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(21,9)	(2,2)	(6,1)	(0,1)	(8,4)	(0,2)	(2,7)	(1,6)	(4,5)	(34,8)
Likwidacje i sprzedaż	(6,8)	—	(2,1)	—	(2,1)	—	(0,6)	(2,0)	(2,6)	(11,5)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	4,3	—	0,4	—	0,4	—	0,3	1,5	1,8	6,5
Przeniesienia	(5,4)	—	—	(1,7)	(1,7)	0,4	—	—	0,4	(6,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	1,1	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 30.06.2016	471,4	215,1	112,6	4,0	331,7	21,5	39,7	42,9	104,1	907,2
Umorzenie skumulowane	(140,4)	(31,4)	(44,1)	(0,5)	(76,0)	(2,2)	(22,5)	(21,2)	(45,9)	(262,3)
Odpis z tyt. utraty wartości	(3,4)	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,4)
Wartość netto 30.06.2016	327,6	183,7	68,5	3,4	255,6	19,3	17,1	21,9	58,3	641,5

5.3 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
<p>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.</p> <p>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.</p>			
i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.1.1.2 (AKTYWA TRWAŁE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY			
		30.06.2016	31.12.2015
Materiały		36,8	39,2
Produkcja w toku		9,8	7,3
Towary		791,0	602,3
Wyroby gotowe		—	38,1
Razem (brutto)		837,6	686,9
Odpis aktualizujący		(4,5)	(6,4)
Razem (netto)		842,1	680,5

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 Grupa ustala wskaźnik, który stosuje w celu oszacowania wartości odpisu zapasów. Wartości odpisów aktualizujących zapasy oraz zmiany tych odpisów zostały przedstawione poniżej.

ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ ZAPASÓW

	30.06.2016	31.12.2015
Na początek okresu	(6,4)	(9,0)
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	(0,2)	(5,5)
Wykorzystanie	2,1	—
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	—	8,1
Na koniec okresu	(4,5)	(6,4)

i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.1.1.2 (AKTYWA OBROTOWE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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).		
	30.06.2016	31.12.2015
Należności od odbiorców brutto	95,6	53,6
Odpis na należności	(2,2)	(2,3)
Razem należności netto	93,4	51,3
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	15,1	18,0
Zaliczki na poczet dostaw towarów	30,5	43,3
Koszty rozliczane w czasie	—	9,6
Należności z tytułu podatków	7,7	1,2
Pozostałe	—	0,4
Razem pozostałe należności	38,2	54,5
Udzielone pożyczki długoterminowe	—	10,0

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.

RYZIKO 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.

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.3 (UDZIELONE POŻYCZKI)
W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Umowy pożyczkowe z podmiotami powiązаныmi nie zmieniły się istotnie w porównaniu do danych opublikowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym za 2015 r.

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

RYZIKO 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, natomiast dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych pomniejsza stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 2.1.1.2 (ŚRODKI PIENIĘŻNE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

	30.06.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie	25,9	15,1
Środki pieniężne w banku	142,6	84,5
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	85,8	241,0
Razem	254,3	340,6

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		
Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmują się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.		
	30.06.2016	31.12.2015
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług	63,2	68,8
• inwestycyjne	16,3	9,3
• inne	11,7	—
Razem	91,2	78,1
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	47,1	28,6
Zobowiązania wobec pracowników	24,3	25,0
Zobowiązania z tyt. dywidendy	86,0	—
Zobowiązania z tytułu nabycia akcji własnych	225,9	—
Inne zobowiązania	23,6	46,8
Razem	406,9	100,4

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.

i WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 4.3

5.7 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na 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.

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.

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.

Program określonych świadczeń długoterminowych w okresie zatrudnienia

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.

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.

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

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.01.2015	5,9	3,8	3,0	0,4	13,1
Utworzenie	1,4	0,4	—	0,6	2,4
Wykorzystanie	—	—	(2,0)	—	(2,0)
Rozwiązanie	(0,7)	(1,2)	(1,0)	—	(2,9)
Różnice kursowe	—	—	—	—	—
Stan na 31.12.2015	6,6	3,0	—	1,0	10,6
krótkoterminowe	0,1	3,0	—	1,0	4,1
długoterminowe	6,5	—	—	—	6,5
Stan na 01.01.2016	6,6	3,0	—	1,0	10,6
Utworzenie	0,8	2,4	—	2,1	5,3
Wykorzystanie	—	(0,4)	—	(0,9)	(1,3)
Rozwiązanie	—	—	—	—	—
Różnice kursowe	—	—	—	—	—
Stan na 30.06.2016	7,4	5,1	—	2,2	14,7
krótkoterminowe	1,0	4,9	—	2,1	8,0
długoterminowe	6,4	0,2	—	0,1	6,7

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.

	30.06.2016		31.12.2015	
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe	362,8	—	419,9	—
Udzielone pożyczki	15,1	—	28,0	—
Należności od odbiorców	93,4	—	51,3	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,3	—	340,6	—
Zobowiązania finansowe	—	1 019,7	—	796,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	928,5	—	718,8
Zobowiązania wobec dostawców	—	91,2	—	78,1

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 na rynkach międzynarodowych 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.

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe:

30.06.2016	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	362,8	140,3	31,0	1,3	190,2
Udzielone pożyczki	15,1	—	—	—	15,1
Należności od odbiorców	93,4	67,3	10,6	1,3	14,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,3	73,0	20,4	—	160,9
Zobowiązania finansowe	1 019,7	0,5	15,5	0,2	1 924,0
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	928,5	—	—	—	1 856,9
Zobowiązania wobec dostawców	91,2	0,5	15,5	0,2	67,1
31.12.2015	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	419,9	51,8	27,0	0,7	340,3
Udzielone pożyczki	28,0	—	—	—	28,0
Należności od odbiorców	51,3	28,3	21,8	—	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	340,6	23,5	5,2	0,7	311,1
Zobowiązania finansowe	796,9	0,5	2,3	—	543,3
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	718,8	—	—	—	468,0
Zobowiązania wobec dostawców	78,1	0,5	2,3	—	75,3

RYZIKO 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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 2,1 mln PLN (2015 : 1,5 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 %		30.06.2016		31.12.2015	
	30.06.2016	31.12.2015	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	142,6	325,5	0,9	(0,9)	3,3	(3,3)
Udzielone pożyczki	15,1	28,0	2,0	(2,0)	0,3	(0,3)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(928,5)	(718,8)	(5,0)	5,0	(5,1)	5,1
Wpływ na wynik netto			(2,1)	2,1	(1,5)	1,5



RYZIKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Grupy od odbiorców,

pożyczek udzielonych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy (30 czerwca 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r.) została przedstawiona w tabeli poniżej:

	30.06.2016	31.12.2015
Udzielone pożyczki	15,1	28,0
Należności od odbiorców	93,4	51,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,3	340,6
Razem	362,8	473,2

Struktura wiekowa należności wraz z informacją 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 zabez-

pieczenia wekslowe od odbiorców franszyzowych. 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).

Więcej szczegółów 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.

	30.06.2016	31.12.2015
Banki o ratingu A	3,2	—
Banki o ratingu A-	169,0	272,5
Banki o ratingu B+	1,6	1,0
Banki o ratingu BB	—	—
Banki o ratingu BAA1	0,6	—
Banki o ratingu BAA2	1,0	1,0
Banki o ratingu BAA3	1,0	1,0
Banki o ratingu BBB+	10,3	9,0
Banki o ratingu BBB-	21,0	25,0
Banki o ratingu BBB	20,7	16,0
Środki pieniężne w bankach razem	228,4	325,5

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 po-

dobnymi porozumieniami dotyczącymi kompensowania (na dzień 30 czerwca 2016 oraz 31 grudnia 2015).

30.06.2016	WAROŚĆ BRUTTO	WAROŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WAROŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	93,4	—	93,4
Zobowiązania wobec dostawców	91,2	—	91,2

31.12.2015	WAROŚĆ BRUTTO	WAROŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WAROŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	51,3	—	51,3
Zobowiązania wobec dostawców	78,1	—	78,1

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

NABYCIE EOBUIE.PL S.A.

W dniu 15 stycznia 2016 r. CCC S.A. nabyła 74,99% kapitału akcyjnego eobuwie.pl S.A. za 235.660.541,05 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.

Wynagrodzenie ustalone zostało w następujący sposób:

- kwota 129.982.000,00 PLN płatna gotówką,
- kwota 100.678.541,05 PLN płaćta gotówką, ustalona jako 74,99% z kwoty ustalonej jako: iloczyn 12,00 PLN (dwanaście złotych) za każde 1,00 PLN (jeden złoty) EBITDA spółki eobuwie.pl S.A. 2015 ponad kwotę 15.000.000,00 PLN (piętnaście milionów złotych), pomniejszoną o kwotę wypłaconą Akcjonariuszom tytułem rozliczenia zysku Spółki przypadającego za okres sprawozdawczy od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015
- wynagrodzenie warunkowe w kwocie 5.000.000,00 PLN, którego płatność jest odroczone w czasie.

W następstwie przejęcia Spółka rozpocznie dystrybucję swoich towarów w kanale e-commerce.

Ustalona prowizorycznie wartość firmy w kwocie 210,5 mln PLN z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Spółki z działalnością eobuwie.pl S.A.

Żadna część wykazanej wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

W tabeli poniżej wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone za eobuwie.pl S.A. oraz prowizoryczne rozliczenie w wartości księgowej przejętych aktywów i zobowiązań wykazanych na dzień przejęcia, ponieważ Spółka nie zakończyła jeszcze prac związanych z identyfikacją i wyceną przejętych aktywów i zobowiązań.

Rozliczenie w wartości godziwej nastąpi w przyszłym terminie, nie później niż 12 miesięcy od daty objęcia kontroli nad eobuwie.pl S.A.

Udziały niedające kontroli stanowiące 25,01% kapitału eobuwie.pl S.A. zostały ustalone na podstawie proporcjonalnego udziału w przejętych aktywach netto.

WYNAGRODZENIE NA DZIEŃ 15 STYCZNIA 2016 R.	
Środki pieniężne	231,0
Wynagrodzenie warunkowe	5,0
Wynagrodzenie razem	236,0
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,0
Rzeczowe aktywa trwałe	12,0
Wartości niematerialne	1,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—
Zapasy	47,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(25,5)
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	—
Kredyty i pożyczki	(17,0)
Rezerwy na zobowiązania	(1,0)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—
Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto	34,5
Udziały niedające kontroli	(9,0)
Wartość firmy	210,5
Razem	236,0



Uzgodnienia w przedmiocie wynagrodzenia warunkowego wymagają, żeby grupa zapłaciła najpóźniej w terminie 7 dni po upływie 12 miesięcy od daty przeniesienia akcji kwotę 5 000 000,00 PLN powiększoną o odsetki w wysokości 2,5% w skali roku o ile całość lub część tej kwoty nie zostanie zabezpieczona przez Spółkę na poczet roszczeń Spółki z tytułu wad oświadczeń i zapewnień złożonych przez eobuwie.pl S.A. z tytułu zawarcia umowy inwestycyjnej.

Umowa nabycia przewiduje opcję nabycia pozostałych 25,01% akcji eobuwie.pl S.A. przez CCC S.A. W przypadku realizacji opcji call przez eobuwie.pl SA lub opcji put przez CCC S.A. będzie zobowiązana do nabycia pakietu akcji za cenę odpowiadającą wartości 25,01% wartości mnożnika: 12 x EBITDA eobuwie.pl S.A. za rok 2018, a jeśli spółka osiągnie stratę, na poziomie EBITDA, lub EBITDA wyniesie zero, cena będzie równa wartości nominalnej akcji (tj. 500 200 PLN). Opcje są 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, w związku z tym rozpatrywane są jako symetryczny forward i dzięki temu ujmowane jako jeden instrument. Forward ten (symetryczna opcja put i call) stosowana w celu nabycia udziału niekontrolującego (mniejszościowego) została rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązanie do zapłaty wartości bieżącej wynagrodzenia za pozostałe akcje na bazie MSR 32 par 23 oraz ujęte w kapitale własnym w kwocie 222,5 mln PLN, stanowiącej zdyskontowane (za pomocą oryginalnej efektywnej stopy procentowej) oszacowane zobowiązanie.

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

Zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w eobuwie.pl S.A. 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 S.A. na dzień powstania opcji, w związku z tym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji put pomniejsza kapitał własny.

Wycena zobowiązania na kolejne dni bilansowe następowała według zasady zamortyzowanego kosztu oraz ujmowana będzie w rachunku zysków i strat.

Przychody Grupy eobuwie.pl S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 15 stycznia 2016 r. wyniosły 111.323.425,08 PLN. Grupa eobuwie.pl S.A. ponadto wniosła w tym samym okresie zysk w kwocie 15.296.577,70 PLN. Gdyby Grupa eobuwie.pl S.A. podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 1.406,5 mln PLN oraz zysk „pro-forma” w kwocie 114,2 mln PLN.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	30.06.2016	31.12.2015
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	—	—
Zakup	1,7	9,2
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	—	—
Zobowiązania	0,2	0,5

6.3. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

W TYSIĄCACH PLN	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
30.06.2016				
Członkowie Zarządu	1 350,0	11 502,5	—	12 762,5
Rada Nadzorcza	198,1	—	—	198,1
Razem	1 548,1	11 502,5	—	12 762,5
30.06.2015				
Członkowie Zarządu	1 110,0	1 567,0	400,0	3 077,0
Rada Nadzorcza	74,0	—	—	74,0
Razem	1 184,0	1 567,0	400,0	3 151,0

W dniu 19 lipca 2016 r. Zarząd CCC S.A. poinformował o objęciu akcji serii E przez osoby pełniące obowiązki zarządcze w związku z wykonaniem warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na

lata 2013 – 2015 – Wiceprezesa Zarządu Emitenta Piotra Nowjalisa (75 000 akcji po cenie 61,35 PLN za akcję) oraz Wiceprezesa Zarządu Emitenta Mariusza Gnycha (132 000 akcji po cenie 61,35 PLN za akcję). (Rb 40/2016)

6.4 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 przyznanych opcji ustalonej na dzień przyznania opcji:

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jednostka dokonuje rewizji poczynionych szacunków oczekiwanej liczby opcji, do których uprawnienia zostaną nabyte w następstwie spełnienia warunków nabywania uprawnień mających charakter nierynkowy. 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). Program polega na zaoferowaniu uczestnikom programu warrantów subskrypcyjnych dających możliwości objęcia w przyszłości akcji Spółki dominującej po spełnieniu określonych warunków nierynkowych nabywania tych praw.

Programem objęci są członkowie zarządu Jednostki dominującej, członkowie zarządu spółek zależnych, kluczowi pracownicy i współpracownicy Jednostki dominującej i spółek zależnych. Celem programu jest motywacja osób objętych programem do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Grupy jak również stabilny wzrost zysku netto, a także stabilizacja kadry menedżerskiej.

Program motywacyjny jest programem rozliczanym kapitałowo.

W ramach tego programu Rada Nadzorcza przyznała warranty w łącznej ilości 768.000. Na dzień 31 grudnia

2015 roku przyznano łącznie 652.000 warrantów w dwóch transzach (opisanych poniżej). W dniu 2 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o realizacji warunków Programu Motywacyjnego oraz ustaliła ostateczną liczbę przyznanych warrantów na 768.000. Całość kosztu nowej transzy programu w wysokości 14,5 mln PLN ujęto w rachunku wyników zwiększając o tę kwotę kapitał własny.

W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka CCC S.A. poinformowała, że w dniach 19 -22 lipca 2016 r. część osób posiadających imienne warranty subskrypcyjne serii A uprawnione do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E złożyło oświadczenie o objęciu akcji. W ramach wykonania prawa z 768.000 warrantów subskrypcyjnych, oświadczenie o objęciu akcji złożyło 85 uprawnionych, co daje łączną liczbę 727.900 akcji serii E, po cenie 61,35 PLN na kwotę 44.656.665,00 PLN. Akcje serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. W odniesieniu do pozostałych warrantów subskrypcyjnych serii A (40.100) istnieje możliwość ich objęcia do 30 czerwca 2018 roku.

GŁÓWNE WARUNKI PROGRAMU	TRANSZA 2012	TRANSZA 2015	TRANSZA 2016
Data przyznania uprawnień	19.12.2012	29.12.2015	02.06.2016
Ilość pracowników objętych programem	31	67	23
Wartość programu na datę przyznania uprawnień	14,9 mln PLN	16,4 mln PLN	14,5 mln PLN
Ilość przyznanых warrantów	475.000	177.000	116.000
Wartość jednego warrantu na datę przyznania uprawnień	31,34 PLN	92,66 PLN	125,00 PLN
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2016	-	-	14,5 mln PLN
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2015	10,5 mln PLN	16,4 mln PLN	-
Koszt ujęty w wyniku finansowym w roku 2014	2,2 mln PLN	-	-
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2016 („zyski zatrzymane”) 31 grudnia 2015 („zyski zatrzymane”)	14,9 mln PLN	16,4 mln PLN	45,8 mln PLN

Warunki nabywania uprawnień

Warunki nierynkowe dot. zatrudnienia oraz wyników
(szczegółowo opisano poniżej)

Okres nabywania uprawnień	Zakończony	Zakończony	Zakończony
Okres realizacji warrantów, do których nabyto uprawnienia	Do 30.06.2019	Do 30.06.2019	Do 30.06.2018

ZNA CZĄCYMI PARAMETRAMI PRZYJĘTYMI W MODELU WYCENY BYŁY:

WARTOŚĆ PARAMETRU

Model wyceny warrantów	symulacja Monte-Carlo		
Ilość przyznanых warrantów	475.000	177.000	116.000
Cena akcji na dzień przyznania	73,80 PLN	159,00 PLN	107,50 PLN
Cena realizacji warrantu	61,35 PLN	61,35 PLN	61,35 PLN
Oczekiwana zmienność kursu	0,35	0,33	0,33
Wartość oczekiwanej dywidendy	1,60 PLN	3,33 PLN	2,19
Średni okres trwania życia opcji	5,9 roku	3,5 roku	3 lata

ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE, CO DO REALIZACJI TYCH WARUNKÓW

	TRANSZA 2012		TRANSZE 2015	TRANSZA 2016
	2016	2015	2015	2016
Osiągnięcie łącznego skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2013, 2014 i 2015 nie mniej niż 620 mln PLN	Warunki osiągnięto	Warunki osiągnięto	Warunki osiągnięto	Warunki osiągnięto
Utrzymywanie stosunku służbowego do dnia 31.12.2015 rok	Warunki osiągnięto		Warunki osiągnięto	Warunki osiągnięto
Pozytywna ocena wyników pracy osoby uprawnionej	Warunki osiągnięto	Warunki osiągnięto	Warunki osiągnięto	Warunki osiągnięto

6.5 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 od CCC S.A. przedstawia poniższa tabela:

PODMIOTY ZALEŻNE CCC S.A.	SIEDZIBA/KRAJ	RODZAJ DZIAŁALNOŚCI
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa
CCC Slovakia s.r.o.	Bratysława, Słowacja	handlowa
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa
CCC Austria Ges.M.b.H.	Graz, Austria	handlowa
CCC Shoes Ayakkabıcılık Ticaret Limited Sirketi	Istambuł, Turcja	handlowa
CCC Obutev d o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa
CCC Hrvatska d o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa
CCC Germany GmbH	Frankfurt nad Menem, Niemcy	handlowa
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa
CCC Isle of Man Ltd.	Wyspa Man, Douglas	usługowa
CCC.eu Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	zakupy i sprzedaż
CCC Shoes and Bags Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna
NG2 Suisse S.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	w likwidacji
eobuwie.pl S.A.	Zielona Góra, Polska	handlowa
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd – Stari Grad	Belgrad, Serbia	handlowa
eschuhe.de UG	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa
Traf Logistics Sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna

Zmiany organizacyjne jakie zaszły w Grupie Kapitałowej w trakcie roku obrotowego opisano w pkt. 3.1.2 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A.

Więcej informacji w sekcji 3.1 w sprawozdaniu z działalności Grupy

6.6. ZDARZENIA PO DĄCIE BILANSOWEJ

W dniu 5 lipca 2016 roku Zarząd CCC S.A. poinformował o ustanowieniu hipoteki umownej na kwotę 300.000.000,00 PLN na przysługującym CCC S.A. prawie własności nieruchomości położonych w Polkowicach, ul. Strefowa 6. (Rb 38/2016).

W dniu 8 lipca 2016 roku Zarząd Spółki CCC S.A. podjął uchwałę dot. wyrażenia zgody na zbycie wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji spółki eobuwie.pl S.A. tj. 74,99% (7.499.000 akcji) wartości nominalnej kapitału zakładowego eobuwie.pl S.A., dających tym samym 74,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu eobuwie.pl S.A.

Zbycie akcji nastąpi na rzecz Spółki zależnej od CCC S.A. – CCC Shoes & Bags sp. z o.o. jako wkład niepieniężny w zamian za objęcie przez CCC S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki CCC Shoes & Bags sp. z o.o. Uchwała będzie obowiązywać z dniem wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą CCC S.A. na zbycie akcji eobuwie.pl S.A. (Rb 39/2016).

W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka CCC S.A. poinformowała, że w dniach 19 -22 lipca 2016 r. część osób posiadających imienne warianty subskrypcyjne serii A uprawnione do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E złożyło oświadczenie o objęciu akcji. W ramach wykonania prawa z 768.000 wariantów subskrypcyjnych, oświadczenie o objęciu akcji złożyło 85 uprawnionych, co daje łączną liczbę 727.900 akcji serii E, po cenie 61,35 zł na kwotę 44.656.665,00 zł. Akcje serii E będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. W odniesieniu do pozostałych wariantów subskrypcyjnych serii A (40.100) istnieje możliwość ich objęcia do 30 czerwca 2018 roku. (Rb 41/2016)

W dniu 16 sierpnia 2016 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) przyjął do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych 727.900 akcji zwykłych serii E. (Rb 43/2016).

W dniu 17 sierpnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wyraził zgodę na wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 727.900 akcji zwykłych serii E z dniem 19 sierpnia 2016 roku. (Rb 44/2016).

W związku z zarejestrowaniem 727.900 akcji zwykłych serii E w KDPW wysokość dywidendy na akcję wynosi 2,19 PLN. (Rb 45/2015).

W dniu 22 sierpnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki CCC S.A. podjęła Uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie wszystkich akcji posiadanych przez Emitenta w spółce EOBUWIE.PL Spółka Akcyjna. (7.499.000 akcji stanowiących 74,99% wartości nominalnej kapitału zakładowego eobuwie.pl S.A.) (Rb 46/2016)

W dniu 23 sierpnia 2016 roku Zarząd spółki zależnej od Emitenta CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podjął decyzję o zamiarze nabycia 75% udziałów o wartości 375 000 RUB (rubli rosyjskich) w spółce rosyjskiej „3S Retail” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Moskwie, będącej wyłącznym dystrybutorem towarów CCC na rynku rosyjskim.



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 25 sierpnia 2016 roku 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	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 25 sierpnia 2016 r.