

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.  
ZA OKRES 01.01.2018 – 30.06.2018**



**CCC**  
SHOES & BAGS



## SPIS TREŚCI



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów . . . . .	<b>4</b>
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej . . . . .	<b>5</b>
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych . . . . .	<b>7</b>
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym . . . . .	<b>8</b>
Noty objaśniające . . . . .	<b>10</b>
1. Informacje ogólne . . . . .	<b>10</b>
2. Segmenty . . . . .	<b>18</b>
3. Noty objaśniające do śródrocznego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów . . . . .	<b>25</b>
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością . . . . .	<b>34</b>
5. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej . . . . .	<b>40</b>
6. Noty pozostałe . . . . .	<b>52</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2018-06.2018	04.2018-06.2018	01.2017-06.2017	04.2017-06.2017
	DANE NIEBADANE			
2 Przychody ze sprzedaży	2 026,4	1 332,3	1 846,2	1 125,8
3.1 Koszt własny sprzedaży	(977,9)	(615,8)	(907,8)	(538,1)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 048,5</b>	<b>716,5</b>	<b>938,4</b>	<b>587,7</b>
3.1 Koszty funkcjonowania sklepów	(629,4)	(329,3)	(538,1)	(281,5)
3.1 Pozostałe koszty sprzedaży	(281,9)	(172,5)	(195,0)	(107,6)
3.1 Koszty ogólnego zarządu	(81,8)	(43,3)	(44,3)	(22,0)
3.2 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	67,4	70,9	2,9	3,5
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>122,8</b>	<b>242,3</b>	<b>163,9</b>	<b>180,1</b>
3.2 Przychody finansowe	16,7	10,3	1,5	1,2
3.2 Koszty finansowe	(64,4)	(39,7)	(35,6)	(16,8)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>75,1</b>	<b>212,9</b>	<b>129,8</b>	<b>164,5</b>
3.3 Podatek dochodowy	(9,3)	(3,0)	(16,7)	(13,8)
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>65,8</b>	<b>209,9</b>	<b>113,1</b>	<b>150,7</b>
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	58,5	(204,2)	105,2	148,2
Przypisany udziałom niekontrolującym	7,3	5,7	7,9	2,5
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>				
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	7,9	4,4	(1,2)	(1,0)
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – pozostałe	—	—	—	—
<b>Razem pozostałe całkowite dochody netto</b>	<b>7,9</b>	<b>4,4</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(1,0)</b>
<b>ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>	<b>73,7</b>	<b>214,3</b>	<b>111,9</b>	<b>149,7</b>
Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	66,4	208,7	104,0	147,2
Przypisany udziałom niekontrolującym	7,3	5,7	7,9	2,5
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)</b>	<b>41,2</b>	<b>41,2</b>	<b>39,2</b>	<b>39,2</b>
<b>Zysk na akcję podstawowy (w PLN)</b>	<b>1,60</b>	<b>5,10</b>	<b>2,89</b>	<b>3,84</b>
<b>Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)</b>	<b>1,60</b>	<b>5,10</b>	<b>2,89</b>	<b>3,84</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	30.06.2018	31.12.2017
	DANE NIEBADANE	
5.1 Wartości niematerialne	213,7	197,5
Wartość firmy	149,9	106,2
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	607,7	393,0
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	339,9	323,8
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	79,1	70,2
5.3 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 453,8	—
3.3 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75,9	63,4
Należności długoterminowe	1,9	—
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 921,9</b>	<b>1 154,1</b>
5.4 Zapasy	1 845,3	1 417,7
5.5 Należności od odbiorców	120,3	95,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	6,8	25,8
5.5 Udzielone pożyczki	11,2	9,1
5.5 Pozostałe należności	318,2	155,4
5.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709,2	511,6
Pochodne instrumenty finansowe	15,8	0,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 026,8</b>	<b>2 215,8</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>6 948,7</b>	<b>3 369,9</b>
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	210,0	436,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40,7	33,2
5.8 Rezerwy	17,2	9,4
5.2 Otrzymane dotacje	20,1	21,3
6.2 Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	844,4	777,9
5.3 Zobowiązania z tytułu leasingu	1 971,2	—
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 103,6</b>	<b>1 277,8</b>
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 046,4	481,1
5.7 Zobowiązania wobec dostawców	763,8	235,8
5.7 Pozostałe zobowiązania	300,2	166,6
3.3 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13,0	26,6
5.8 Rezerwy	33,3	11,3
5.2 Otrzymane dotacje	2,4	2,4
5.3 Zobowiązania z tytułu leasingu	519,7	—
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 678,8</b>	<b>923,8</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>5 782,4</b>	<b>2 201,6</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	<b>1 166,3</b>	<b>1 168,3</b>

NOTA	30.06.2018	31.12.2017
	DANE NIEBADANE	
<b>Kapitał własny</b>		
4.1 Kapitał akcyjny	4,1	4,1
Kapitał zapasowy	644,9	644,9
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6,5	(1,3)
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych	—	(0,3)
Zyski zatrzymane	382,1	453,1
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 037,6	1 100,5
Udziały niekontrolujące	128,7	67,8
<b>RAZEM KAPITAŁY WŁASNE</b>	<b>1 166,3</b>	<b>1 168,3</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>6 948,7</b>	<b>3 369,9</b>

Więcej informacji znajduje się w sekcji 2.1.1.2 w sprawozdaniu z działalności grupy



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
	DANE NIEBADANE	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	75,1	129,8
4.4 Amortyzacja	279,4	39,9
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	(4,4)	1,3
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	30,7	15,0
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	(28,6)	4,3
3.3 Podatek dochodowy zapłacony	(14,0)	(37,9)
<b>Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym</b>	338,2	152,4
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		
5.4 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(317,2)	(340,3)
4.4 Zmiana stanu należności	(146,8)	(75,1)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	469,5	115,8
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	343,7	(147,2)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	28,6	4,8
4.4 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	5,6	—
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(131,8)	(92,4)
5.5 Pożyczki udzielone	(7,6)	—
Nabycie inwestycji Karl Voegele AG i Shoe Express SA	(131,1)	(5,0)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(236,3)	(92,6)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	309,9	437,8
4.2 Emisja obligacji	209,4	—
4.2 Wykup obligacji	(209,3)	—
Płatności z tytułu leasingu	(201,4)	—
4.2 Odsetki i prowizje zapłacone	(29,3)	(15,0)
Wpływy netto z emisji akcji	—	2,2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	79,3	425,0
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM</b>	186,7	185,2
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	197,6	185,2
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10,9	—
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	514,1	143,4
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	700,7	328,6

! WIĘCEJ INFORMACJI ZNAJDUJE SIĘ W SEKCJI 2.1.1.3  
W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY





	KAPITAŁ AKCYJNY	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	WYCENA AKTUARIALNA ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
<b>Stan na dzień 01.01.2017</b>	3,9	119,2	793,8	1,8		52,4	971,1
Zysk netto za okres		—	302,3	—			302,3
Wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych					(0,3)		(0,3)
Zysk alokowany do udziałów niekontrolujących			(15,4)			15,4	—
Różnice kursowe z przeliczenia		—	—	(3,1)		—	(3,1)
Całkowite dochody razem		—	286,9	(3,1)	(0,3)	15,4	299,0
Wypłata dywidendy		—	(101,4)	—		—	(101,4)
Wycena programu opcji pracowniczych			8,2	—		—	8,2
Emisja akcji	0,2	525,7					525,9
Transakcje z właścicielami razem	0,2	525,7	(93,2)	—		—	432,7
Zobowiązanie do nabycia opcji eobuwie.pl S.A.		—	(534,4)	—		—	(534,4)
<b>Stan na dzień 31.12.2017 (01.01.2018)</b>	4,1	644,9	453,1	(1,3)	(0,3)	67,8	1 168,3



## 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”). Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą prezentacji Grupy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku, nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 22.06.2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 24 sierpnia 2018 r.

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 za wyjątkiem zmian wynikających z implementacji nowych standardów tj. MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16. Poniżej zaprezentowano wykaz polityk rachunkowości oraz ważniejszych szacunków i osądów dla poszczególnych pozycji sprawozdań z wyniku finansowego oraz sytuacji finansowej:

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY (T/N)	STRONA
2	Przychody ze sprzedaży	T		14
3.1	Koszt własny sprzedaży	T		25
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	T		25
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	T		25
3.1	Koszty ogólnego zarządu	T		25
3.1	Koszty leasingowe	T	T	25
3.2	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		26
3.3	Podatek dochodowy	T	T	29
3.3	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	31
3.3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		29
4.1.1	Kapitał własny	T	T	34
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		37
5.1	Wartości niematerialne	T	T	40
5.3	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	T		44
5.3	Zobowiązania z tytułu leasingu	T		44
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	41
5.2	Otrzymane dotacje	T		41
5.4	Zapasy	T	T	46
5.5	Udzielone pożyczki	T		47
5.5	Należności od odbiorców	T		47
5.5	Pozostałe należności	T		47
5.6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		49
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	T		50
5.7	Pozostałe zobowiązania	T		50
5.8	Rezerwy	T		51
6.1	Instrumenty finansowe	T		52
6.4	Koszty programu motywacyjnego	T	T	63

## PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

## ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

### MSSF 9 „INSTRUMENTY FINANSOWE”

MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa stosuje MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W ocenie Grupy, wprowadzenie standardu nie ma istotnego wpływu na stosowane zasady (polityki) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Grupa nie zidentyfikowała wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej.

#### a) Klasyfikacja i wycena

Grupa nie zidentyfikowała istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej są wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – są one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, w związku z charakterem należności, odpis z tytułu utraty wartości wraz ze związanym z tym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest stosunkowo niewielki ze względu na dominującą sprzedaż gotówkową.

## b) Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu. Ponadto należności związane są z działalnością detaliczną oraz franczyzową przez co charakteryzują się niskim poziomem ryzyka braku odzyskiwalności.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości należności z tytułu dostaw i usług, nie dokonano odpisu w okresie sprawozdawczym.

Implementacja nowego standardu nie wpłynęła również istotnie na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w obszarze klasyfikacji i wyceny. Jednocześnie aktywa finansowe wyceniane wcześniej w wartości godziwej, dalej pozostają wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu— są one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, w związku z charakterem należności, odpis z tytułu utraty wartości wraz ze związanym z tym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest nieistotny ze względu na dominującą sprzedaż gotówkową.

## MSSF 15 „PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI”

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje dotychczasowe wymogi ujmowania przychodów w ramach umów z klientami zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa stosuje MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych, z zastosowaniem metody uproszczonej.

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów i usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Towary lub usługi które w ramach pakietu można wyodrębnić, należy ujmować oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej są co do zasady alokowane w poszczególnych elementach pakietu. Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), jeżeli taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej.

Zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób wpływu czynników ekonomicznych na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Grupa CCC ujawnia w tabeli poniżej wyczerpujące informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ W OBSZARZE:	MOMENT ROZPOZNANIA PRZYCHODU	W RAMACH OCENY WPŁYWU WPROWADZENIA MSSF 15, SPÓŁKA ROZWAŻYŁA M.IN. NASTĘPUJĄCE ASPEKTY:	
		WYNAGRODZENIE ZMIENNE	GWARANCJE
Sprzedaż detaliczna towarów	Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie jest istotny. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.	Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.	Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. Grupa nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tej kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.
		• Prawo do zwrotu	
		Grupa udziela klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 7 dni od dnia zakupu.	
Sprzedaż hurtowa towarów		N/D	
		• Prawo do zwrotu	
Sprzedaż e-commerce		Grupa udziela klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 30 dni od dnia zakupu. W związku z tym Grupa ujmuje zobowiązanie z tego tytułu na bieżąco w wyniku finansowym poprzez korektę przychodów w powiązaniu z korektą kosztu własnego sprzedaży oraz zapasów.	
		Grupa prezentuje braku wpływu przyjęcia MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.	

## MSSF 16 „LEASING”

Spółki z Grupy są stronami umów najmu jako leasingobiorca. Dominującymi umowami są umowy najmu powierzchni sklepowych

Grupa zdecydowała się na wcześniejszą, tj. od 01.01 2018 r., implementację standardu MSSF 16 Leasing, którym obowiązkowo zostają objęte wszystkie spółki sporządzające swoje sprawozdania zgodnie z MSSF za rok finansowy 2019. Spowodowało to zmiany w przyjętych dotychczas zasadach rachunkowości. Grupa wybrała zmodyfikowane podejście retrospektywne

MSSF 16 Leasing ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż w ramach własnej działalności, jest stroną umów najmu lokali, w których prowadzi sprzedaż, wynajmu powierzchni magazynowo-biurowych, leasingu samochodów, oraz serwerów. Umowy te dotychczas klasyfikowane były zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny, a co za tym idzie opłaty z tego tytułu ujmowane były w kosztach operacyjnych w miarę upływu okresu umowy w kwotach wynikających z faktur.

Zgodnie z MSSF 16 Leasing, Grupa wdrożyła jednolite zasady rachunkowości, wymagające od leasingobiorców ujmowania aktywów i zobowiązań w przypadku wszystkich umów leasingu z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie.

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Opłaty leasingowe związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w kosztach funkcjonowania sklepów bądź w pozostałych kosztach sprzedaży w pozycji „koszty najmu” są obecnie prezentowane w kosztach funkcjonowania sklepów w pozycji „amortyzacja” oraz w kosztach finansowych jako koszty odsetek. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane efektywną stopą procentową.

Wdrożenie MSSF 16 ma wpływ na prawie wszystkie powszechnie stosowane wskaźniki finansowe i miary efektywności takie jak: wskaźniki zadłużenia, wskaźnik płynności bieżącej, wskaźnik rotacji aktywów, wskaźnik pokrycia odsetek, EBITDA, EBIT, zysk operacyjny, zysk netto, wskaźnik zysku na akcję (EPS), wskaźniki stopy zwrotu z zaangażowanego kapitału (ROCE, ROE) i operacyjne przepływy pieniężne. Definicje wskaźników wykorzystywanych przez Spółkę zawiera Sprawozdanie z działalności zarządu. Zmiany te wpływają również na kowenanty zawarte w umowach kredytowych, ratingi kredytowe oraz koszty pożyczek, a także mogą znaleźć odzwierciedlenie w zmianach zachowania na rynku finansowym. Jest to związane z faktem iż koszty leasingu operacyjnego, które dawniej były rozliczone powyżej EBITDA, zostały zastąpione przez koszty amortyzacji aktywa z tytułu prawa do użytkowania zaprezentowane w kosztach funkcjonowania sklepów a w kosztach finansowych dodatkowo ujęte zostały odsetki od zdyskontowanych zobowiązań leasingowych oraz różnice kursowe z tytułu wyceny tych zobowiązań. Spółka w zakresie wybranych zawartych umów kredytowych, w których występują kowenanty, posługuje się wskaźnikami z wyłączeniem wpływu wynikającego z implementacji MSSF 16 „Leasing”

Zastosowanie MSSF 16 wymaga od Spółki analizy danych oraz dokonania szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań leasingowych oraz wycenę aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Obejmują one: dokonanie oceny czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16 oraz ustalenie okresu obowiązywania.

Spółka dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych kontraktach. Szczegółowa ewaluacja potencjału wykorzystania tych opcji dokonywana jest na podstawie informacji zarządczej dotyczącej między innymi indywidualnego wyniku i rentowności danego sklepu ale również wiedzy eksperckiej. Opisana analiza dotyczy umów kończących się w perspektywie okresu 12 miesięcy. Przyjęty okres wynika z racjonalności biznesowej, jaka może być zastosowana do przyjętej analizy. W przypadku gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o aktywowany okres opcji przedłużenia wynikający z umowy. Umowy zawarte na czas nieokreślony nie podlegają wycenie zgodnie z MSSF 16.

Wartość bieżąca zapłaty leasingowej ustalana jest przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej. Spółka określa stopę wolną od ryzyka w oparciu o dostępne krzywe stóp procentowych, odpowiadające walutom, w jakich denominowane są kontrakty leasingowe oraz okresom zapadalności przepływów pieniężnych wynikających z zawartych umów. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględniony został okres trwania umowy, waluta umowy oraz charakter przedmiotu umowy. Wysokość stopy kształtuje się między 0,41% a 4,97%

Wpływ implementacji MSSF 16 na sprawozdanie finansowe na 1 stycznia 2018 przedstawia się następująco:

Rozpoznanie aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 076,1
Rozpoznanie zobowiązania z tytułu leasingu	2 076,1

## POZOSTAŁE ZMIANY DO POLITYK RACHUNKOWOŚCI

### a) Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### b) Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.



### **c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe**

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

### **e) Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016**

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym

przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **f) Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016**

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 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

**Przychody ze sprzedaży**

Grupa prowadzi działalność w obszarze:

**1) Sprzedaż detaliczna towarów**

Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:

- Wynagrodzenie zmienne

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

- Prawo do zwrotu

Grupa udziela klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 7 dni od dnia zakupu.

Wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest istotny.

- Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. Spółka nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tek kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest istotny.

**2) Sprzedaż hurtowa towarów**

Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:

- Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. Grupa nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tek kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest istotny.

**3) Sprzedaż e-commerce**

Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Grupa rozważyła m.in. następujące aspekty:

- Wynagrodzenie zmienne

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

- Prawo do zwrotu

Grupa udziela klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 30 dni od dnia zakupu. W związku z tym Grupa szacuje potencjalny odpis z tego tytułu i ujmuje go na bieżąco w wyniku finansowym. W ocenie Grupy wpływ przyjęcia MSSF 15 nie powinien być istotny.

- Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedawane towary. Zazwyczaj gwarancje stanowią zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. Grupa nie stosuje dodatkowych regulacji ani umów w tek kwestii, dlatego też w konsekwencji, istniejące gwarancje będą dalej ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest istotny.

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. Wpływ przyjęcia MSSF 15 nie jest istotny.

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 decydemtem operacyjnym jest zarząd podmiotu dominującego.

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej oraz produktowej:

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

SEGMENT SPRAWOZDAWCZY	OPIS DZIAŁALNOŚCI SEGMENTU SPRAWOZDAWCZEGO ORAZ STOSOWANE MIERNIKI WYNIKU	PRZESŁANKI AGREGACJI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH W SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE, W TYM PRZESŁANKI EKONOMICZNE UWZGLĘDNIONE W OCENIE PODOBIENSTWA CHARAKTERYSTYKI EKONOMICZNEJ SEGMENTÓW OPERACYJNYCH
Działalność dystrybucyjna – detal w Polsce, sklepy działają w sieci: CCC, Lasocki, BOTI	Każdy indywidualny sklep własny działający w wymienionym kraju stanowi ośrodek generujący środki pieniężne.	Zagregowano informacje finansowe dla sieci CCC, Lasocki, BOTI według rynków geograficznych ze względu na: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Podobieństwo długoterminowych średnich marż brutto,</li> <li>• Podobny charakter towarów (m.in. obuwie, torebki, akcesoria do pielęgnacji obuwia, drobna galanteria odzieżowa),</li> <li>• Podobny sposób dystrybucji towarów,</li> <li>• Podobne kategorie odbiorców (sprzedaż realizowana we własnych placówkach i skierowana do klientów detalicznych)</li> </ul>
Działalność dystrybucyjna – detal w Unii Europejskiej – Europa Śr—Wsch. (Czechy, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria)	Sklepy prowadzą sprzedaż obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej we własnych placówkach, w ramach sieci CCC, Lasocki, BOTI	
Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.		
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 (Rosja, Serbia, Turcja)		
Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.		
	Całość działalności prowadzona jest przez spółkę eobuwie.pl S.A. zajmującą się dystrybucją towarów za pośrednictwem sieci Internet.	
Działalność dystrybucyjna – e—commerce	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).	
	Całość działalności prowadzona jest przez spółkę CCC.eu zajmującą się dystrybucją towarów do spółek z Grupy.	
Działalność dystrybucyjna – hurt	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 skózanego damskiego realizowana jest w Polsce. Miernikami wyniku jest wynik operacyjny segmentu stanowiący różnicę pomiędzy sprzedażą, kosztem własnym sprzedanych produktów oraz bezpośrednimi kosztami sprzedaży.	

01.2018-06.2018	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE
	DETAL				E-COMMERCE	HURT		
	POLSKA	UE – EUROPA ŚR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE				
Łączne przychody ze sprzedaży	919,2	422,4	179,8	45,7	400,3	1 096,3	131,3	3 195,0
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(1 037,5)	(131,1)	(1 168,6)
<b>Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych</b>	919,2	422,4	179,8	45,7	400,3	58,8	0,2	2 026,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	482,3	249,5	108,8	24,5	165,0	18,6	(0,2)	1 048,5
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	52,5%	59,1%	60,5%	53,6%	41,2%	31,6%	nd	51,7%
<b>ZYSK SEGMENTU</b>	130,0	23,9	(79,5)	(0,9)	51,7	12,3	(0,2)	137,3
<b>Aktywa segmentów:</b>								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	1 099,0	820,4	1 354,4	109,8	338,7	55,9	72,7	3 850,9
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	2,5	—	1,4	1,4	5,9	18,1	2,7	32,0
Zapasy	308,9	204,2	208,3	30,8	274,1	828,0	36,4	1 890,7
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	454,4	241,4	159,2	32,1	229,6	55,9	72,7	1 245,3
<b>Istotne przychody/koszty:</b>								
Amortyzacja	(110,0)	(69,8)	(72,2)	(7,4)	(2,1)	(0,4)	(1,2)	(263,1)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>01.2017-06.2017</b>								
Łączne przychody ze sprzedaży	922,9	370,9	180,3	29,2	259,9	1 211,9	171,6	3 146,7
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(1 129,3)	(171,2)	(1 300,5)
<b>Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych</b>	922,9	370,9	180,3	29,2	259,9	82,6	0,4	1 846,2
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	461,7	215,1	104,8	15,8	108,2	32,8	—	938,4
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	50,0%	58,0%	58,1%	54,1%	41,6%	39,7%	nd	50,8%
<b>ZYSK SEGMENTU</b>	151,9	35,7	(54,1)	1,8	44,8	25,2	—	205,3
<b>Aktywa segmentów:</b>								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	362,9	133,3	84,6	13,9	325,0	24,7	91,8	1 036,2
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	3,5	—	—	1,1	1,2	6,6	4,7	17,1
Zapasy	246,6	152,1	80,5	16,6	132,0	707,6	62,4	1 397,8
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	362,9	133,3	84,6	13,9	218,8	24,7	91,8	930,0
<b>Istotne przychody/koszty:</b>								
Amortyzacja	(13,5)	(7,5)	(6,3)	(0,9)	(1,1)	(0,4)	(1,3)	(31,0)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	—	—	—	—	—

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

01.2018-06.2018	01.2018-06.2018			01.2017-06.2017		
	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Łączne przychody ze sprzedaży	3 195,0	(1 168,6)	2 026,4	3 146,7	(1 300,5)	1 846,2
Przychody ze sprzedaży niezalokowane do segmentu	—	—	—	—	—	—
Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	2 026,4	—	—	1 846,2
Koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	(977,9)	—	—	(907,8)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	1 048,5	—	1 048,5	938,4	—	938,4
Koszty sprzedaży dotyczące działalności segmentów	(911,2)	—	(911,3)	(733,1)	—	(733,1)
<b>Wynik segmentu</b>	137,3	—	137,2	205,3	—	205,3
Niezalokowane koszty sprzedaży	—	—	—	—	—	—
Koszty ogólnego zarządu	—	—	(81,8)	—	—	(44,3)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	—	—	67,4	—	—	2,9
Przychody finansowe	—	—	16,7	—	—	1,5
Koszty finansowe	—	—	-64,4	—	—	(35,6)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	—	—	75,1	—	—	129,8
<b>Aktywa segmentów:</b>						
Aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego)	3 850,9	(4,9)	3 846,0	1 036,2	(3,9)	1 032,3
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	32,0	43,9	75,9	17,1	38,2	55,3
Zapasy	1 890,7	(45,4)	1 845,3	1 397,8	(37,9)	1 359,9
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	1 245,3	(4,9)	1 240,4	930,0	(3,9)	926,1
<b>Istotne przychody/koszty:</b>						
Amortyzacja	(263,1)	(17,6)	(280,7)	(31,0)	(11,9)	(42,9)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	—	—	—

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZCZONEGO)	
	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
Polska	919,2	923,3	1 222,7	475,5
Czechy	135,5	131,9	199,4	46,1
Węgry	105,1	96,5	197,3	37,3
Niemcy	97,0	110,6	560,0	54,9
Słowacja	75,9	77,7	109,9	20,1
Austria	63,0	69,8	393,7	29,7
Rumunia	69,7	50,3	181,3	—
Szwajcaria	19,9	0,0	400,7	—
Chorwacja	32,1	33,3	66,9	14,9
Słowenia	20,8	19,8	30,8	7,2
Pozostałe	87,9	73,1	144,6	21,6
e-commerce	400,3	259,9	338,7	325,0
<b>Razem</b>	<b>2 026,4</b>	<b>1 846,2</b>	<b>3 846,0</b>	<b>1 032,3</b>
Podatek odroczony			75,9	55,3
Instrumenty finansowe			—	—
<b>Razem aktywa</b>			<b>3 921,9</b>	<b>1 087,6</b>

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

RAPORT FINASOWY CCC

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE CCC S.A.**

[w mln zł o ile nie podano inaczej]





## 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I 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 5.8),
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych,
- koszt dot. usług podnajmu,
- odpis aktualizujące wartość zapasów,
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych).

! WIĘCEJ INFORMACJI ZNAJDUJE SIĘ 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 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 ogólnie-administracyjne) oraz koszty ogólne Grupy.

##### Koszty leasingu

Zgodnie z MSSF 16 Grupa ujmuje prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Oplaty za czynsz leasingowy uprzednio ujęte w kosztach funkcjonowania sklepów bądź w pozostałych kosztach sprzedaży w pozycji „koszty najmu” są obecnie prezentowane w kosztach funkcjonowania sklepów bądź w pozostałych kosztach sprzedaży jako koszty amortyzacji oraz w kosztach finansowych w pozycji koszty odsetek. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest okresowo rozliczana z płatnościami leasingowymi. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane efektywną stopą procentową.

W wyniku zastosowania MSSF 16 Grupa dokonuje wyceny umów leasingu, spełniających kryteria MSSF 16. Wydatki związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, uprzednio ujęte w kosztach funkcjonowania sklepów bądź w pozostałych kosztach sprzedaży w pozycji „koszty najmu” są obecnie prezentowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek. Spółka ujmuje w kosztach bieżących następujące pozycje:

- Koszty amortyzacji aktywa z tytułu prawa do amortyzacji
- Koszty odsetek
- Wynik różnic kursowych
- Koszty zakończenia umów leasingowych

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI						
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>						
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.						
<b>Przychody i koszty finansowe</b>						
Przychody i koszty finansowe wynikające z działalności finansowej Grupy obejmują między innymi: odsetki, prowizje, zyski i straty na różnicach kursowych.						
NOTA	01.2018-06.2018	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(857,3)	—	—	—	(857,3)
	Zużycie materiałów i energii	(92,4)	(29,4)	(13,0)	(3,4)	(138,2)
5.4	Odpis na zapasy	(0,7)	(4,0)	—	—	(4,7)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(24,0)	(223,5)	(69,0)	(22,0)	(338,5)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(19,1)	(19,1)
	Usługi agencyjne	—	(20,6)	—	(0,2)	(20,8)
	Usługi transportowe	(0,7)	(0,7)	(59,8)	(0,1)	(61,3)
	Koszty najmu – opłaty eksploatacyjne	—	(42,5)	(12,5)	(3,1)	(58,1)
	Pozostałe usługi obce	(0,6)	(35,0)	(86,0)	(21,7)	(143,3)
5.1, 5.2	Amortyzacja	(1,2)	(263,2)	(10,5)	(5,9)	(280,8)
	Podatki i opłaty	(0,5)	(3,4)	(1,6)	(3,3)	(8,8)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(7,1)	(29,5)	(3,0)	(39,6)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(0,5)	—	—	—	(0,5)
	<b>Razem</b>	<b>(977,9)</b>	<b>(629,4)</b>	<b>(281,9)</b>	<b>(81,8)</b>	<b>(1 971,0)</b>
NOTA	01.2017-06.2017	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(759,0)	—	—	—	(759,0)
	Zużycie materiałów i energii	(125,2)	(20,2)	(10,3)	(2,1)	(157,8)
5.4	Odpis na zapasy	4,0	—	—	—	4,0
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(22,3)	(203,9)	(45,3)	(18,3)	(289,8)
6.4	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	—	—
	Usługi agencyjne	—	(23,9)	—	—	(23,9)
	Usługi transportowe	(1,2)	(0,2)	(44,7)	—	(46,1)
	Koszty najmu	—	(226,5)	(3,5)	(1,7)	(231,7)
	Pozostałe usługi obce	(0,5)	(22,5)	(52,0)	(11,5)	(86,5)
5.1, 5.2	Amortyzacja	(1,3)	(27,9)	(9,1)	(4,6)	(42,9)
	Podatki i opłaty	(0,6)	(2,5)	(2,0)	(2,3)	(7,4)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,2)	(10,5)	(28,1)	(3,8)	(42,6)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(1,5)	—	—	—	(1,5)
	<b>Razem</b>	<b>(907,8)</b>	<b>(538,1)</b>	<b>(195,0)</b>	<b>(44,3)</b>	<b>(1 685,2)</b>



### 3. 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Pozostałe koszty</b>		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	—	(1,3)
Straty inwentaryzacyjne netto	(1,8)	(0,6)
Pozostałe koszty operacyjne netto	—	(0,8)
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	(23,2)	(6,5)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(25,0)</b>	<b>(9,2)</b>
<b>Pozostałe przychody</b>		
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	3,4	—
Odszkodowania	0,7	0,8
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	1,8	1,5
Zysk z okazijnego nabycia Karl Voegel AG	80,4	—
Pozostałe przychody operacyjne netto	6,2	9,8
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>92,4</b>	<b>12,1</b>
<b>Razem pozostałe koszty i przychody</b>	<b>67,4</b>	<b>2,9</b>
NOTA	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Koszty finansowe</b>	DANE NIEBADANE	
4.2 Odsetki od pożyczek i kredytów (ujętych w kosztach)	(27,1)	(13,2)
Wynik na różnicach kursowych	(19,8)	(16,7)
Prowizje zapłacone	(3,1)	(0,8)
Wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących	(12,6)	—
Pozostałe koszty finansowe	(1,8)	(4,9)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(64,4)</b>	<b>(35,6)</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	1,2	0,8
Wycena instrumentów finansowych	15,0	—
Pozostałe przychody finansowe	0,5	0,7
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>16,7</b>	<b>1,5</b>

### 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 dodatnie 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 kalkulują 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 ujemne 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	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
Podatek bieżący	(19,5)	(12,7)
3.3 Podatek odroczony	10,2	(4,0)
3.3 <b>Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników</b>	(9,3)	(16,7)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	19,5	12,7
Saldo zobowiązań/(należności) z tytułu PDOP na początek okresu	0,8	4,7
Saldo należności/(zobowiązań) z tytułu PDOP na koniec okresu	(6,2)	20,5
Inne zmiany	(0,1)	—
<b>Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów</b>	<b>14,0</b>	<b>37,9</b>

## 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:

	2018	2017
Polska	19%	19%
Czechy	19%	19%
Węgry	10%	10%
Słowacja	22%	22%
Pozostałe kraje	8,47% – 25%	8,47% – 25%
<b>Średnioważona stawka podatku dochodowego</b>	<b>18,90%</b>	<b>15,47%</b>

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

	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>75,1</b>	<b>129,8</b>
Średnioważona stawka podatku	18,90%	15,47%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	(14,2)	(20,1)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	0,2	1,3
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(6,0)	(1,6)
• zysk na okazijnym nabyciu Karl Voegele AG	15,2	—
• straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego"	(4,4)	—
• inne korekty	(0,1)	—
<b>Ociążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(16,7)</b>

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią przychody związane z okazijnym nabyciem Karl Voegele AG.

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie koszty rodzajowe dotyczące innych okresów .

## 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	30.06.2018	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2017	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2017
<b>Aktywa</b>					
5.1	Wartość firmy	—	—	—	—
5.1	Znaki towarowe	25,7	(2,0)	27,7	31,7
	Zapasy – korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	8,6	1,6	7,0	4,7
	Utrata wartości aktywów	2,1	(0,4)	2,5	0,8
	Rezerwy na zobowiązania	13,4	5,8	7,6	5,3
	Z tytułu ulgi strefowej	2,6	2,6		
	Pozostałe	8,6	0,3	8,3	15,2
	Straty podatkowe	13,3	(2,5)	15,8	4,5
	Różnica między podatkową i bilansową wartością prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego	7,5	7,5	—	—
	<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>81,7</b>	<b>12,8</b>	<b>68,9</b>	<b>62,2</b>
<b>Zobowiązania</b>					
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	10,2	5,7	4,5	1,8
	Pozostałe	6,4	3,7	2,7	1,9
	Różnica przejściowa między wartością podatkową a bilansową znaku towarowego i relacji z klientami ujawnionych przy nabyciu eobuwie.pl SA	29,8	(1,9)	31,7	32,7
	<b>Razem przed kompensatą</b>	<b>46,5</b>	<b>7,5</b>	<b>38,9</b>	<b>36,3</b>
	Kompensata	5,8	0,1	5,7	2,2
	<b>Salda podatku odroczonego w bilansie</b>				
	Aktywa	75,9	12,5	63,3	60,1
	Zobowiązania	40,7	7,5	33,2	34,1

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

Realizacja i odwracanie się różnic przejściowych wymaga od Zarządu istotnych szacunków w odniesieniu do oczekiwanych wyników podlegających opodatkowaniu w poszczególnych podmiotach Grupy. Ujęcie aktywów podatku odroczonego w wartości przekraczającej ujęte zobowiązania podatku odroczonego oznacza, że jest prawdopodobne, że Grupa

będzie w stanie zrealizować korzyści ekonomiczne wynikające z rozliczenia amortyzacji znaków towarowych. Poniższa tabela przedstawia okresy, w których szacowana jest realizacja rozpoznanych aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:

NOTA	OKRES REALIZACJI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.06.2018		31.12.2017	
		AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA
	do 1 roku	32,6	2,8	36,8	0,1
	1-2 lat	20,3	2,0	4,1	0,4
	2-3 lat	6,3	2,4	4,9	0,2
	3-5 lat	8,4	6,3	8,1	0,8
	Powyżej 5 lat	8,3	27,2	9,5	31,7
	<b>Razem</b>	<b>75,9</b>	<b>40,7</b>	<b>63,4</b>	<b>33,2</b>
	Nierozpoznane	—	—	—	—
	• Dotyczące wartości firmy	—	—	—	—
	• Dotyczące strat podatkowych	4,4	—	—	—

Na saldo nierozpoznanych aktywów z tytułu strat podatkowych składają się straty podatkowe spółki z Grupy działającej w Polsce.

## E. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIĘGLYCH

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano korekty lat ubiegłych.





## 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 netto Grupy Kapitałowej, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej przy założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczy będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0.

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

#### 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 oraz 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 2018 roku kapitał spółki składał się z 41,16 mln akcji (na 31 grudnia 2017 roku kapitał składał się z 41,16 mln akcji) o wartości 0,1 PLN, w tym 34,51 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu.

W okresie sprawozdawczym dokonano emisji 4.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna akcji to 61,35 PLN. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji została odniesiona na kapitał zapasowy. Zarząd Spółki złożył wniosek do sądu o zmianę wysokości kapitału zakładowego w związku z dokonaną emisją. Wartość kapitału akcyjnego na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 4,1 mln PLN.

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

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

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na Spółkę jest spółka ULTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, która posiada 26,87% udziałów w kapitale akcyjnym i 34,55% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Prezesa Zarządu CCC S.A. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

## KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Kapitał zapasowy obejmuje głównie kapitał z emisji akcji oraz z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Wartość kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 644,9 mln PLN.

## ZYSKI ZATRZYMANE

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

## ZYSK NA AKCJĘ

W I półroczu 2018 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 1,60 PLN (w analogicznym okresie 2017 roku wyniósł 2,88 PLN).

## DYWIDENDA

W dniu 22 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2017 w wysokości 94,7 mln PLN, co odpowiada 2,30 PLN na 1 akcję (w roku 2017 było to 101,4 mln PLN, odpowiadające 2,59 PLN na 1 akcję). Dzień ustalenia prawa dywidendy (dzień D) ustalono na 19 września 2018 r. Dzień wypłaty dywidendy (dzień W) ustalono na 1 października 2018 roku.

W roku 2017 wypłacona została dywidenda za rok 2016 w wysokości 101,4 mln PLN



## 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	
	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKO TERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM			
4.2 Stan na 01.01.2017	156,0	42,9	386,6	210,0	795,5	
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
– otrzymane finansowanie	70,0	—	0,7	—	70,7	
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—	
Naliczenie odsetek	5,5	2,5	16,2	6,9	31,1	
Płatności z tytułu zadłużenia						
– spłaty kapitału	—	—	—	—	—	
– odsetki zapłacone	(5,5)	(2,5)	(16,2)	(6,9)	(31,1)	
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	(42,9)	93,8	—	50,9	
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—	
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—	
4.2 Stan na 31.12.2017	226,0	—	481,1	210,0	917,1	
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
– otrzymane finansowanie	—	—	—	210,0	210,0	
Naliczenie odsetek i prowizji	2,9	—	6,4	5,2	14,5	
Płatności z tytułu zadłużenia						
– spłaty kapitału	—	—	—	(203,2)	(203,2)	
– odsetki i prowizje zapłacone	(2,9)	—	(6,4)	(5,3)	(14,6)	
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	310,0	—	310,0	
Kredyt w rachunku bieżącym Karl Voegele AG	—	—	22,6	—	22,6	
Zmiana prezentacji z długu na krótkoterminową	(226,0)	226,0	—	—	—	
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—	
4.2 Stan na 30.06.2018	—	226,0	813,7	216,7	1 256,4	

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 nocie 6.1.

Spląty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	30.06.2018	31.12.2017
	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
Gwarancje bankowe	232,3	96,7
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	527,1	527,1
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 650,0	1 650,0
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	34,0	27,0
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	8,8	3,0

#### 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.

NOTA	STAN NA 30.06.2018	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYKTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	716,2	330,1	—	—	—	1 046,4	1 046,4
4.2	Obligacje	—	13,4	223,2	—	—	236,6	209,8
5.7	Zobowiązania wobec dostawców	763,8	—	—	—	—	763,8	763,8
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszości	—	—	—	956,8	—	956,8	844,4
	Zobowiązania z tytułu leasingu	142,9	405,4	746,4	715,3	656,1	2 666,1	2 490,9
	Zobowiązania finansowe	1 622,9	748,9	969,6	1 672,1	656,1	5 669,7	5 355,5

  

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

#### 4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2017	251,1	402,4
Stan na 30.06.2018	438,5	1 064
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	(187,4)	661,6
Różnica wynikająca z:		
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(13,1)
Należności przejęte w ramach nabycia spółek zależnych	40,6	
Zobowiązania przejęte w ramach nabycia spółek zależnych		(84,3)
Zadeklarowanej dywidendy	—	(94,7)
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	(146,8)	469,5
Stan na 31.12.2016	198,6	312,1
Stan na 30.06.2017	273,7	546,1
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	(75,1)	234,0
Różnica wynikająca z:		
5.5 Pożyczek udzielonych	—	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(21,8)
Zadeklarowanej dywidendy	—	(101,4)
Zobowiązania z tytułu obowiązku nabycia udziałów mniejszości		5,0
<b>Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	(75,1)	115,8
	01.2018—06.2018	01.2017—06.2017
<b>Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:</b>		
Różnice kursowe	36,0	(1,2)
Zmiana stanu rezerw	—	1,6
Wycena programu opcji pracowniczych	19,0	—
Wycena instrumentów finansowych	(15,0)	
Pozostałe	(0,9)	3,9
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia eobuwie.pl SA	12,6	—
Zysk na okazyjnym nabyciu Karl Voegele AG	(80,3)	—
	(28,6)	4,3
	01.2018-06.2018	01.2017-06.2017
<b>Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT</b>		
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	280,8	42,9
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	—	—
Pozostałe	(1,4)	(3,0)
	279,4	39,9

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

### 5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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 nocie 5.2.

	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
<b>Wartość brutto 01.01.2017</b>	186,2	7,8	194,0
Umorzenie skumulowane	(12,8)	—	(12,8)
<b>Wartość netto 01.01.2017</b>	173,4	7,8	181,2
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,2)	—	(0,2)
Amortyzacja	(8,2)	—	(8,2)
Nabycie	1,3	23,2	24,5
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	—	—
Przeniesienia pomiędzy grupami	2,1	(2,1)	—
<b>Wartość brutto 31.12.2017 (01.01.2018)</b>	189,6	28,9	218,5
Umorzenie skumulowane	(21,0)	—	(21,0)
<b>Wartość netto 31.12.2017 (01.01.2018)</b>	168,6	28,9	197,5
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—
Amortyzacja	(4,5)	—	(4,5)
Nabycie	6,9	13,9	20,8
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	—	—
Przeniesienia pomiędzy grupami	0,2	(0,2)	—
<b>Wartość brutto 30.06.2018</b>	196,5	42,6	239,1
Umorzenie skumulowane	(25,4)	—	(25,4)
<b>Wartość netto 30.06.2018</b>	171,1	42,6	213,7



## 5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

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

### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

- Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące.
- Sklep ponosi stratę na poziomie brutto z uwzględnieniem odchyłeń celnych w każdym z ostatnich dwóch lat działalności.
- Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych.

W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w koscie własnym sprzedaży.

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

## POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

**Otrzymane dotacje**

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

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

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

W przypadku gdyby okres wynajmu uległ zwiększeniu/zmniejszeniu o 1 rok to poziom kosztów amortyzacji uległby zmniejszeniu/zwiększeniu o 4,4 mln zł

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

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

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

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

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM	
	INWESTYCJE W SKLEPACH	GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE WBUDOWIE	RAZEM	GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE		RAZEM
<b>Wartość brutto 01.01.2017</b>	510,2	207,8	125,3	2,5	335,6	20,1	52,8	49,5	122,5	968,3
Umorzenie	(151,5)	(25,8)	(57,9)	—	(83,7)	(2,4)	(31,0)	(19,9)	(53,3)	(288,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	(1,3)	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,3)
<b>Wartość netto 01.01.2017</b>	358,6	181,9	67,4	2,5	251,9	17,7	21,8	29,6	69,1	679,6
Różnice kursowe z przeliczenia	(10,3)	—	—	6,8	6,8	—	(0,7)	(7,5)	(8,2)	(11,7)
Nabycia	120,5	7,9	19,2	62,8	89,9	9,0	11,2	4,5	24,7	235,2
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(56,1)	(5,9)	(13,5)	(0,9)	(20,3)	(0,4)	(8,1)	(4,0)	(12,5)	(88,9)
Likwidacje i sprzedaż	(28,0)	—	(5,8)	—	(5,8)	(1,8)	(2,5)	(2,1)	(6,3)	(40,1)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	8,1	—	1,3	—	1,3	0,8	1,1	1,9	3,7	13,1
Przeniesienia	0,2	35,4	—	(35,4)	(0,1)	(0,3)	—	—	(0,3)	(0,3)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Wartość brutto 31.12.2017</b>	590,7	251,1	132,4	37,4	420,9	27,0	60,0	43,5	130,5	1 142,2
Umorzenie	(197,7)	(31,7)	(63,8)	(1,6)	(97,1)	(2,1)	(37,2)	(21,1)	(60,4)	(355,2)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Wartość netto 31.12.2017</b>	393,0	219,5	68,6	35,8	323,8	24,9	22,8	22,4	70,2	787,0
Różnice kursowe z przeliczenia	10,1	(0,1)	2,4	(0,1)	2,3	13,6	0,4	2,8	16,8	29,2
Nabycia *	247,8	0,4	14,4	39,6	54,5	17,9	1,7	0,8	20,4	322,7
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(34,3)	(3,1)	(8,2)	—	(11,3)	(0,9)	(4,3)	(1,5)	(6,7)	(52,3)
Likwidacje i sprzedaż	(12,1)	(23,3)	(1,1)	(0,1)	(24,5)	(13,8)	(2,8)	(23,9)	(40,6)	(77,1)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	2,8	5,9	—	0,1	6,0	—	0,1	8,8	8,9	17,7
Przeniesienia	0,4	(3,7)	—	(7,1)	(10,9)	10,0	—	—	10,1	(0,5)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Wartość brutto 30.06.2018</b>	836,9	224,5	148,1	69,8	442,3	54,7	59,3	23,2	137,2	1 416,5
Umorzenie	(229,2)	(28,9)	(72,0)	(1,5)	(102,4)	(3,0)	(41,4)	(13,8)	(58,2)	(389,8)
<b>Wartość netto 30.06.2018</b>	607,7	195,6	76,1	68,3	339,9	51,7	17,9	9,4	79,1	1 026,7

\* w tym środki trwałe przejęte z tytułu nabycia Karl Voegele AG oraz Shoe Express SA w kwocie 163,6 mln zł

### 5.3 AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

W związku z implementacją MSSF 16 Leasing Grupa dokonuje wyceny umów leasingu, które dają Spółce prawo do użytkowania przedmiotu leasingu w okresie ich trwania. Grupa dokonała analizy zawartych umów pod kątem zastosowania MSSF 16 „Leasing”. Przedmiotem jej były wszystkie umowy leasingu finansowego, leasingu operacyjnego, najmu krótkoterminowego oraz najmu długoterminowego. Aby umowa została zakwalifikowana do umowy leasingu zgodnie z MSSF 16 muszą być spełnione następujące warunki:

1. Umowa musi dotyczyć zidentyfikowanego składnika aktywów, dla którego dostawca nie ma istotnego prawa do zamiany.
2. Powinna dawać korzystającemu prawo kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów przez określony czas. Oznacza to, że korzystający ma prawo do pobierania korzyści ekonomicznych płynących z wykorzystywania danego składnika oraz prawo decydowania o jego wykorzystaniu.
3. Umowa musi być odpłatna.
4. Okres trwania umowy jest leasingu jest definiowany jako nieodwoływalny okres obowiązywania umowy leasingu obejmujący także możliwe okresy przedłużenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma wystarczającą pewność, że skorzysta z tej możliwości oraz możliwe okresy wypowiedzenia umowy leasingu, jeżeli leasingobiorca ma wystarczającą pewność, że nie skorzysta z tej opcji. Okres nie musi być wyrażony w jednostkach czasu, może być również oznaczony drogą ustalenia zakresu użytkowania umowy, np. ilości produkcji, do wytworzenia której składnik aktywów będzie wykorzystywany.

Ponadto możliwe są do zastosowania dwa elementy uproszczenia dotyczące umów:

1. Krótkoterminowych – krótkoterminowa umowa leasingu to umowa bez możliwości zakupu składnika aktywów, zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy od momentu rozpoczęcia umowy. Jeżeli jednostka zdecyduje się stosować uproszczenie dla danego składnika aktywów, to musi je stosować w sposób konsekwentny dla całej klasy aktywów stanowiących przedmiot leasingu.
2. Niskowartościowych – podstawą oceny „niskiej” wartości powinna być wartość nowego składnika aktywów. Odnosi się to do umów leasingu dotyczących aktywów, których wartość nie przekraczała 5 tys. USD (kiedy były nowe), co może być traktowane jako górna granica uznania za przedmiot o niskiej wartości.

Zastosowanie przez Grupę uproszczenia zobowiązują ją do stosowania ich w całym okresie obowiązywania standardu. Zastosowane uproszczenia są udokumentowane odpowiednimi zapisami polityki rachunkowości.

Poniższe tabele przedstawiają wartość wycenionych aktywów oraz zobowiązań na dzień bilansowy:

AKTYWO Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	
<b>Wartość na 01.01.2018</b>	2 076,1
Zawarcie nowych umów leasingu	571,2
Zmiany wynikające z modyfikacji umów	37,6
Zmiany wynikające ze zmiany zakresu umowy – skrócenie okresu umowy – wartość brutto	(7,2)
<b>Wartość brutto 30.06.2018</b>	2 677,7
Amortyzacja	(223,9)
<b>Wartość netto 30.06.2018</b>	2 453,8

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	
<b>Wartość zobowiązań na 01.01.2018</b>	2 076,1
Naliczone odsetki	14,7
Płatność z tytułu leasingu	(241,4)
Różnice kursowe	38,6
Dodanie nowej umowy	564,7
Modyfikacja warunków umowy	19,9
Indeksacja	17,7
Odnowienie	6,7
Zmiana zakresu	(6,1)
<b>Wartość zobowiązania na 30.06.2018</b>	2 490,9

## 5.4 ZAPASY

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży. W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu aktualizującego ich wartość w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W odniesieniu do rozchodu wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.

Więcej informacji znajduje się w sekcji **2.1.1.2** (AKTYWA TRWAŁE) w sprawozdaniu z działalności grupy

	30.06.2018	31.12.2017
Materiały	29,5	2,4
Produkcja w toku	58,1	49,7
Towary	1 773,0	1 343,2
Wyroby gotowe	—	34,7
Zaliczki na poczet dostaw towarów	—	—
<b>Razem (brutto)</b>	<b>1 860,6</b>	<b>1 430,0</b>
Odpis aktualizujący	(15,3)	(12,3)
<b>Razem (netto)</b>	<b>1 845,3</b>	<b>1 417,7</b>

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

Dla ustalenia wartości odpisu na dzień bilansowy pod uwagę bierze się zapasy, które ze względu na przypisaną kategorię kolekcji są starsze niż 2 lata, licząc od kolekcji roku bieżącego. Na podstawie danych dotyczących prawdopodobieństwa sprzedaży obuwia spełniającego powyższe warunki Spółka ustala wskaźnik, który stosuje w celu oszacowania wartości odpisu zapasów. Wartości odpisów aktualizujących zapasy oraz zmiany tych odpisów zostały przedstawione poniżej.

## ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ ZAPASÓW

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Na początek okresu</b>	12,3	12,5
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	4,7	10,8
Wykorzystanie	(1,7)	(6,4)
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	—	(4,6)
<b>Na koniec okresu</b>	15,3	12,3

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 .

## 5.5 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).

	30.06.2018	31.12.2017
Należności od odbiorców brutto	121,3	96,6
Odpis na należności	(1,0)	(0,9)
<b>Razem należności netto</b>	120,3	95,7
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11,2	9,1
Zaliczki na poczet dostaw towarów	249,4	106,0
Koszty rozliczane w czasie	13,4	8,9
Należności z tytułu podatków	24,0	11,9
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	11,0	—
Pozostałe	20,4	28,6
<b>Razem pozostałe należności</b>	318,2	155,4
Udzielone pożyczki długoterminowe	—	—

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

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

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

Więcej informacji znajduje się w sekcji 2.3 w sprawozdaniu z działalności grupy

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



## 5.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE

### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia, natomiast dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych pomniejsza stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Więcej informacji znajduje się w sekcji 2.1.1.2 (ŚRODKI PIENIĘŻNE) w sprawozdaniu z działalności grupy

	30.06.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie	32,9	31,5
Środki pieniężne w banku	390,7	185,7
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	285,6	294,4
środki pieniężne w drodze	—	—
<b>Razem</b>	<b>709,2</b>	<b>511,6</b>

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.



## 5.7 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI		
<p>Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.</p> <p>Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.</p> <p>Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.</p>		
	30.06.2018	31.12.2017
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu dostaw towarów i usług	251,7	206,8
• inwestycyjne	45,1	29,0
• z tytułu confirmingu	467,0	—
<b>Razem</b>	<b>763,8</b>	<b>235,8</b>
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	87,8	59,5
Zobowiązania wobec pracowników	30,0	46,8
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	94,7	—
Rozliczenia międzyokresowe	49,2	35,6
Inne zobowiązania	38,5	25,0
<b>Razem</b>	<b>300,2</b>	<b>166,6</b>

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**

## 5.8 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 udzielonych gwarancji 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	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
<b>Stan na 31.12.2017</b>	10,7	8,0	2,0	20,7
krótkoterminowe	1,5	8,0	1,8	11,3
długoterminowe	9,2	—	0,2	9,4
<b>Stan na 01.01.2018</b>	10,7	8,0	2,0	20,7
Utworzenie	0,6	2,3	(1,7)	1,2
Wykorzystanie	(0,4)	(0,4)	(0,7)	(1,5)
Rozwiązanie	(0,3)	—	—	(0,3)
Zwiększenie w wyniku nabycia Karl Voegele AG	8,0	1,4	21,0	30,4
<b>Stan na 30.06.2018</b>	18,6	11,3	20,6	50,5
krótkoterminowe	1,8	11,3	20,2	33,3
długoterminowe	16,8	—	0,4	17,2

## 6. NOTY POZOSTAŁE

### 6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

#### POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

#### Utrata wartości aktywów finansowych

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

	30.06.2018		31.12.2017	
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
<b>Aktywa finansowe</b>	840,7	—	616,4	—
Udzielone pożyczki	11,2	—	9,1	—
Należności od odbiorców	120,3	—	95,7	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709,2	—	511,6	—
<b>Zobowiązania finansowe</b>	—	2 020,2	—	1 152,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	1 256,4	—	917,1
Zobowiązania wobec dostawców	—	763,8	—	235,8

#### 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). Jedynym instrumentem wycenianym do wartości godziwej są kontrakty forward. Na dzień bilansowy wycena kontraktów forward wynosiła 15,0 mln PLN. Dla pozostałych instrumentów finansowych wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowej.

## RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe:

30.06.2018	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
<b>Aktywa finansowe</b>	856,5	173,2	157,0	24,1	518,4
Udzielone pożyczki	11,2	—	—	—	11,2
Należności od odbiorców	120,3	5,3	18,4	19,3	77,4
Pochodne instrumenty finansowe	15,8	15,8	—	—	15,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709,2	152,1	138,6	4,8	414,0
<b>Zobowiązania finansowe</b>	2 020,2	—	20,4	0,2	2 040,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 256,4	—	—	—	1 256,4
Zobowiązania wobec dostawców	763,8	—	20,4	0,2	784,4

31.12.2017	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ PO PRZELICZENIU NA PLN			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
<b>Aktywa finansowe</b>	616,4	41,2	131,4	21,6	423,4
Udzielone pożyczki	9,1	—	—	—	9,1
Należności od odbiorców	95,7	5,3	18,4	19,3	48,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	36,0	113,0	2,3	361,6
<b>Zobowiązania finansowe</b>	1 153,0	—	20,4	0,2	1 132,4
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	917,1	—	—	—	917,1
Zobowiązania wobec dostawców	235,8	—	20,4	0,2	215,3

## 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 2018 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 6,8 mln PLN niższy/wyższy. (2017 : 0,3 mln PLN niższy/wyższy).

## 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 (z tytułu sprzedaży hurtowej), pożyczek udzielonych oraz

środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy (30 czerwca 2018 oraz 31 grudnia 2017) została przedstawiona w tabeli poniżej:

	30.06.2018	31.12.2017
		Niebadane
Udzielone pożyczki	11,2	9,1
Należności od odbiorców	120,3	95,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709,2	511,6
<b>Razem</b>	<b>840,7</b>	<b>616,4</b>

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 franczyzowych. Z uwagi na wieloletnią współpracę ze swoimi kontrahentami Grupa ocenia ryzyko kredytowe należności od tych kontrahentów jako niskie.

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

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

	30.06.2018	31.12.2017
		Niebadane
Banki o ratingu A	38,5	1,0
Banki o ratingu A-	541,4	429,0
Banki o ratingu B+	0,6	1,9
Banki o ratingu BB	—	—
Banki o ratingu BAA1	0,1	0,4
Banki o ratingu BAA2	0,1	0,1
Banki o ratingu BAA3	—	—
Banki o ratingu BBB+	64,3	16,2
Banki o ratingu BBB-	30,4	29,6
Banki o ratingu BBB	0,9	1,9
<b>Środki pieniężne w bankach razem</b>	<b>676,3</b>	<b>480,1</b>

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

## 6.2 NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH ORAZ TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

### NABYCIE SHOE EXPRESS S.A.

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Grupa Kapitałowa CCC S.A. (poprzez spółkę CCC Shoes and Bags Sp. z o.o.) nabyła od dotychczasowych akcjonariuszy (p. Vinod Arora i p. Vinay Kumar Arora) spółki SHOE EXPRESS S.A. z siedzibą w Bukareszcie (Rumunia) ("SHOE EXPRESS") 100% akcji SHOE EXPRESS. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału akcyjnego spółki SHOE EXPRESS i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.

Wysokość zapłaty za akcje wyniosła 135,5 mln PLN (równowartość 31,5 mln EUR plus 2,7 mln RON) płatne gotówką i składała się z ceny zapłaty z umowy nabycia udziałów w spółce SHOE EXPRESS S.A. w wysokości 9,9 mln EUR i 0,1 mln RON (razem 41,8 mln PLN) oraz zapłaty za przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Peeraj Brands International SRL do SHOE EXPRESS S.A. w wysokości 23,1 mln EUR i 2,6 mln RON (razem 93,7 mln PLN).

Za datę przejęcia kontroli przyjęto 25 kwietnia 2018 r., z uwagi na spełnienie w tym dniu wszystkich warunków zawieszających oraz operacyjne przejęcie salonów sklepowych (łącznie z pracownikami sklepów).

Przedmiotem działalności spółki SHOE EXPRESS jest sprzedaż obuwia i wyrobów galanteryjnych w sklepach stacjonarnych zlokalizowanych w galeriach handlowych i innych punktach sprzedażowych na terenie Rumunii.

Transakcja ta stanowi kolejny etap ekspansji zagranicznej, zgodnej ze strategią Grupy CCC – wejście na jeden z najbardziej perspektywistycznych rynków szczególnie pod względem osiągniętych marż i rentowności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa CCC S.A. dokonała wstępnej identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytego biznesu i ujęła je na dzień nabycia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartościach ustalonych prowizorycznie, ponieważ Grupa 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 SHOE EXPRESS S.A. Spółka spodziewa się korekt związanych z wyceną aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, oraz identyfikacją i wyceną wartości niematerialnych.

Szacunki i założenia związane ze wstępną identyfikacją i wyceną wybranych pozycji przejętych aktywów i zobowiązań do wartości godziwych zostały przedstawione w dalszej części noty.

Dane księgowe zostały przyjęte na bazie sprawozdania finansowego SHOE EXPRESS S.A. na dzień 25 kwietnia 2018 r., tj. dzień objęcia kontroli. Szczegóły wstępnie oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień przejęcia kontroli przedstawiono poniżej (w mln zł):



	WARTOŚĆ KSIĘGOWA ZGODNIE ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM NABYTEJ SPÓŁKI (W MLN ZŁ)	KOREKTY WARTOŚCI GODZIWEJ I POZOSTAŁE KOREKTY (W MLN ZŁ)	WSTĘPNIE USTALONA WARTOŚĆ GODZIWA (W MLN ZŁ)
<b>Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań</b>	379,2	371,2	
Rzeczowe aktywa trwałe	97,5	—	97,5
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	—	47	47
Wartości niematerialne	—	—	—
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—	—	—
Zapasy	—	—	—
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	—	21
RMK czynne	1	—	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	—	5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	32	—	32
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	—	—	—
Kredyty i pożyczki	0,5	—	0,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	—	47	47
Rezerwy na zobowiązania	—	—	—
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—	—	—
<b>Razem możliwe do zidentyfikowania aktywa netto</b>			92
Wstępnie ustalona wartość firmy			43,5
<b>Razem</b>			135,5
<b>Wynagrodzenie z tytułu nabycia</b>			135,5
Zapłacone gotówką			133,1
Płatność odroczonego			2,4
Nabyte środki pieniężne, w tym:			5
– środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania			—
<b>Wydatek pieniężny z tytułu nabycia</b>			128,1

Wartość godziwa nabytych należności jest zgodna z ich wartością księgową i nie dokonano odpisu z tytułu utraty wartości.

Metody i kluczowe założenia, które zostaną przyjęte do ostatecznej wyceny aktywów netto SHOE EXPRESS do wartości godziwej dla wybranych grup aktywów i zobowiązań przedstawia poniższa tabela.

POZYCJE, KTÓRYCH DOTYCZYŁY KOREKTY DO WARTOŚCI GODZIWEJ	OPIS	METODA/KLUCZOWE ZAŁOŻENIA
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	Aktywa posiadane przez nabytą spółkę	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Aktywa z tyt. prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tyt. leasingu	Aktywa i zobowiązania wynikające z umów najmu lokali	Wycena zgodnie z MSSF 16
Wartości niematerialne	Rozpoznane wartości niematerialne	Ustalenie wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych
Zapasy	Zapasy posiadane przez nabytą spółkę	Metoda możliwej do uzyskania ceny sprzedaży (zakładającej racjonalny poziom zysku na sprzedaży) pomniejszonej o koszty niezbędne do doprowadzenia do sprzedaży
Podatek odroczoney	Rozpoznany podatek odroczoney od korekt do wartości godziwej	Przyjęto stawki podatkowe obowiązujące w poszczególnych krajach, na terenie których nabyta Spółka prowadzi swoją działalność (Rumunia – 16%)

Ustalona prowizorycznie wartość firmy w kwocie 43,5 mln PLN z tytułu przejęcia przypada na przejętą bazę klientów oraz korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Spółki z działalnością SHOE EXPRESS S.A., a także wydzielone nierozpoznane dla celów prowizorycznego rozliczenia na dzień nabycia wartości niematerialne. Grupa oczekuje, że w ramach ostatecznego rozliczenia nabycia zostaną zidentyfikowane dodatkowe wartości niematerialne

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

Koszty związane z nabyciem spółki SHOE EXPRESS S.A. wyniosły 123,1 tys PLN i zostały wykazane jako koszty ogólnego zarządu w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów.

Przychody spółki SHOE EXPRESS S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów od dnia 25 kwietnia 2018 r. wyniosły 41,5 mln PLN. Spółka SHOE EXPRESS S.A. ponadto wniosła w tym samym okresie zysk netto w kwocie 9 mln PLN. W wyniku powyższych zmian nastąpił wzrost wartości

podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. z poziomu 1,39 zł/akcję do poziomu 1,60 zł/akcję.

Gdyby spółka SHOE EXPRESS S.A. podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2018 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 58 mln PLN oraz zysk „pro-forma” w kwocie 10,5 mln PLN.

## NABYCIE KARL VOGELE AG

W dniu 18 czerwca 2018 r. NG2 Suisse GmbH, podmiot zależny CCC S.A., nabyła 70% akcji Karl Voegele AG („KVAG”) za kwotę 10 mln CHF reprezentujące 70% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Tym samym przejęła kontrolę nad spółką, posiadającą sieć sklepów obuwniczych w Szwajcarii. Transakcja ta stanowi kolejny etap realizacji strategii Grupy Kapitałowej CCC S.A. w zakresie rozwoju sieci sprzedaży, umożliwiając wejście na nowy rynek na bazie drugiej najbardziej rozpoznawalnej marki z blisko 100-letnią tradycją na rynku szwajcarskim. Nabycie KVAG nastąpiło po spełnieniu warunków zawieszających określonych w zawarte przedwstępnej umowie sprzedaży zawartej 22 maja 2018 r.

Dodatkowo zawarta została umowa akcjonariuszy pomiędzy nabywającym a Phi-Ram Holding AG (pozostająca akcjonariuszem niekontrolującym KVAG), która przewiduje opcję nabycia pozostałych 30% akcji KVAG przez CCC S.A. W przypadku realizacji opcji put przez akcjonariuszy niekontrolujących KVAG lub opcji call przez CCC S.A., Grupa CC będzie zobowiązana do nabycia pakietu 30% akcji KVAG za cenę odpowiadającą 30% kwoty obliczonej jako czterokrotność EBITDA KVAG za 2021 r. pomniejszona o jej dług netto na koniec 2021 r. Opcje są wykonywalne od dnia 31 maja 2022r. z możliwością wydłużenia przez Strony daty realizacji.

Zainicjowanie wykonania opcji przez jedną ze stron, spowoduje rozliczenie opcji. Cena rozliczenia jest taka sama dla obu stron umowy. Zobowiązanie do nabycia niekontrolującego pakietu akcji wynikające z opcji put, zostało rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości bieżącej oszacowanego na moment ujęcia wynagrodzenia za pozostałe akcje oraz ujęta w kapitale własnym (zyskach zatrzymanych) w kwocie 53,6 mln zł.

Zobowiązanie zostało oszacowane na bazie 30% prognozowanej dla KVAG różnicy pomiędzy wskaźnikiem EBITDA przemnożonym przez współczynnik 4 oraz długiem netto za rok 2021 (według warunków wyceny opcji put i call).

Wartość nominalna zobowiązania wynikająca z mnożnika  $30\% \times (4 \times \text{EBITDA} - \text{dług netto})$  wyniosła 15,1 mln CHF co w przeliczeniu na PLN stanowi odpowiednio 56,4 mln zł na dzień przejścia oraz 57,3 mln PLN na dzień bilansowy.

Kwota nominalna obliczona w powyższy sposób została zdyskontowana za pomocą stopy procentowej na poziomie średniego kosztu zadłużenia dla CCC S.A. Wartość zobowiązania na dzień nabycia wyniosła 14,4 mln CHF (53,6 mln PLN) zaś na dzień bilansowy 54,4 mln zł.

Zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w KVAG jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA i dług netto tej spółki. Ze względu na taką konstrukcję ceny ryzyka i korzyści związane z niekontrolującym pakietem akcji objętym opcją nie zostały przetransferowane do CCC SA na dzień wystawienia opcji. W związku z tym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji put pomniejsza kapitał własny.

W przypadku dokonania ponownej wyceny opcji jej efekt będzie rozpoznany w wyniku finansowym w pozycji kosztów/przychodów finansowych. Rozliczenie dyskonta będzie ujmowane w kolejnych okresach przez wynik finansowy w pozycji kosztów finansowych.

## PRZEKAZANA ZAPŁATA

Wartość godziwa przekazanej zapłaty odpowiada sumie kwot:

- 9,5 mln CHF (35,3 mln PLN) zapłaconej gotówką na dzień przejścia, oraz
- 0,5 mln CHF (1,9 mln PLN) do zapłaty gotówką po upływie 6 miesięcy od dnia przejścia.

## WARTOŚĆ GODZIWA NABITYCH AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ

W poniższej tabeli zaprezentowane wartości godziwe nabytych aktywów netto KVAG w podziale na główne kategorie.

AKTYWA (W TYS. CHF)	WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 18.06.2018 W TYS. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	
Wartości niematerialne	5 491
Znak towarowy, relacje z klientami	do wyceny
Rzeczowe aktywa trwałe	89 150
Inwestycje	2 128
<b>Aktywa obrotowe</b>	
Zapasy	110 395
Należności handlowe	1 773
Inne należności	43 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 628
<b>Razem</b>	<b>284 664</b>
<b>AKTYWA (W TYS. CHF)</b>	
<b>WARTOŚĆ GODZIWA NA DZIEŃ 18.06.2018 W TYS. PLN</b>	
Rezerwy	7 909
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 146
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Kredyty i pożyczki	27 848
Zobowiązania handlowe	24 364
Zobowiązania pozostałe	26 235
Rezerwy	22 037
<b>Razem</b>	<b>113 539</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>171 125</b>

## ZYSK NA OKAZYJNYM NABYCIU

Zysk na okazjnym nabyciu został ustalony w następujący sposób:

KALKULACJA ZYSKU Z OKAZYJNEGO NABYCIA		WARTOŚĆ (W TYS. CHF)
Przekazana zapłata	+	10 000
Udziały niekontrolujące	+	14 439
Wartość netto aktywów i zobowiązań KVAG	-	46 088
Zysk z okazjnego nabycia		(21 649)
kurs CHF na 18.06.2018		3,713
Zysk z okazjnego nabycia (PLN)		(80 382)

Zysk z okazjnego nabycia został ujęty sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w pozostałych przychodach operacyjnych.

Udziały niekontrolujące zostały wycenione według wartości godziwej ustalonej na podstawie wyceny wykonania opcji put i call opisanych wcześniej.

Rozliczenie zostało poprzedzone wstępną oceną kompletności zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych w ramach omawianej transakcji oraz weryfikacją metod i założeń przyjętych do ustalenia ich wartości godziwych.

Sytuacja ekonomiczna Spółki na moment nabycia wpłynęła na określony poziom oferty cenowej i wycenę podmiotu w trakcie negocjowania i zawierania transakcji. Było to bezpośrednią przyczyną powstania opisanego powyżej zysku z okazjnego nabycia. Dodatkowo opisany powyżej zysk okazjnego nabycia uwzględnia niezbędne działania, które Grupa Kapitałowa będzie musiała podjąć w celu poprawy jej ekonomicznej efektywności.

Powyżej przedstawione rozliczenie ma charakter porównawczy. Spółka jest w trakcie procesu alokacji ceny nabycia wraz z pełną analizą aktywów netto KVAG, w tym w szczególności w trakcie wyceny jej znaku towarowego.

Ostateczne rozliczenie nabycia KVAG i ujawnienie wszystkich wymaganych informacji powinny nastąpić w ciągu roku od dnia transakcji. Zamiarem Spółki jest dokonanie tego możliwie w najkrótszym czasie, przy zachowaniu pełnej rzetelności procesu

Przychody spółki KVAG ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów od dnia 18 czerwca 2018 r. wyniosły 20,3 mln PLN. Spółka KVAG ponadto wniosła w tym samym okresie zysk netto w kwocie 9,6 mln PLN. W wyniku powyższych zmian nastąpił wzrost wartości podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. z poziomu 1,36 zł/akcję do poziomu 1,60 zł/akcję.

Gdyby spółka KVAG podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2018 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” w kwocie 263,6 mln PLN oraz stratę „pro-forma” w kwocie 70,4 mln PLN.

W przypadku pozyskania informacji o faktach i okolicznościach, które istniały na dzień przejścia powyższe kwoty zostaną retrospektywnie przekształcone w kolejnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	30.06.2018	31.12.2017
<b>Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego</b>		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	0,1	0,8
Zakup usług	4,8	6,5
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	—	0,9
Zobowiązania	0,1	0,3

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**6.3 WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO**

	W TYSIĄCACH ŻŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
<b>30.06.2018</b>					
Członkowie Zarządu		1 820,0	1 857,8	720,0	4 397,8
Rada Nadzorcza		201,0	—	—	201,0
<b>Razem</b>		2 021,0	1 857,8	720,0	4 598,8
<b>30.06.2017</b>					
Członkowie Zarządu		2 284,8	—	—	2 284,8
Rada Nadzorcza		196,6	—	—	196,6
<b>Razem</b>		2 481,4	—	—	2 481,4

## 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.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania i warunkowego zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd Emitenta trzyletniego Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 („Program”), pod warunkiem pozytywnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz emisji akcji i warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem na realizację Programu. Główne cele programu to dodatkowe, długoterminowe motywowanie kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej CCC do realizacji strategii Grupy w okresie 2017 – 2019 oraz podejmowania działań i wysiłków nakierowanych na dalszy rozwój Grupy i jej perspektyw na lata 2020 i kolejne – w konsekwencji prowadzących do wzrostu wartości akcji Spółki oraz wartości dla akcjonariuszy. Program przewiduje

emisję nie więcej niż 1.174.920 Warrantów oraz nie więcej niż 1.174.920 Akcji serii F. Osobami uprawnionymi do objęcia są członkowie Zarządu Spółki, członkowie zarządu Spółek Zależnych, Członkowie Kierownictwa Spółki, Członkowie Kierownictwa Spółek Zależnych przy czym warranty nie mogą być oferowane osobom pośrednio lub bezpośrednio posiadającym co najmniej 10% akcji Spółki. Warunkiem przyznania uprawnień do objęcia Warrantów, jest uzyskanie przez dane osoby pozytywnych wyników jej pracy w latach 2017-2019. Całkowita liczba osób uprawnionych w programie motywacyjnym nie przekroczy 149 osób. Program zakłada minimalne progi EBITDA (warunkujące uruchomienie transz Programu) na poziomie 550, 650 i 800 mln PLN za odpowiednio rok 2017, 2018 i 2019, to jest łącznie nie mniej niż 2 mld PLN w tym okresie.

## 6.5 KONSOLIDACJA

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty lat ubiegłych.

### 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.	Budapesz, Węgry	handlowa
CCC Austria Ges.m.g.H	Graz, Austria	handlowa
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa
CCC Germany G.m.b.h.	Frankfurt nad Menem, Niemcy	handlowa
CCC Shoes Ayakkabıcylyk Limited Sirketi	Istanbul, Turcja	handlowa
CCC Isle of Man	Douglas, Wyspa Man	usługowa
CCC.eu sp. z o.o.	Polkowice, Polska	zakupy i sprzedaż
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa
eobuwie.pl SA	Zielona Góra, Polska	handlowa
NG2 Suisse sarl	Zug, Szwajcaria	usługowa
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd – Novi Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa
eschuhe.de UG	Frankfurt nad Odrą, Niemcy	handlowa
Traf Logistics sp. z o.o.	Zielona Góra, Polska	logistyczna
CCC Russia sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	handlowa
Shoe Express S.A.*	Bukareszt, Rumunia	handlowa
Karl Voegele AG*	Uznach, Szwajcaria	handlowa

W trakcie roku obrotowego nie zaszły żadne zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej.

\* Shoe Express S.A. dane konsolidowane od 25.04.2018

\* Karl Voegele AG dane konsolidowane od 18.06.2018



## 6.5 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 29 kwietnia 2018 r. Grupa Kapitałowa CCC S.A. (poprzez spółkę CCC S.A.) podpisała umowę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Adler International Sp. z o.o. sp. k.

Nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowi sieć salonów detalicznej sprzedaży obuwia oznaczonych logo CCC w województwie podkarpackim, małopolskim i świętokrzyskim wraz z pracownikami tych salonów.

Za datę przejęcia kontroli przyjęto 1 lipca 2018 r., z uwagi na to, że w tym dniu na CCC S.A. przeszło prawo prowadzenia salonów sprzedaży wraz ze wszystkimi korzyściami i zobowiązaniami z tego tytułu.

Wysokość zapłaty za nabytą zorganizowaną część przedsiębiorstwa została ustalona na kwotę 77 mln PLN płatną gotówką. Cena zapłaty nie uwzględnia żadnych płatności warunkowych.

Łączna wartość nabytych rzeczy ruchomych (w tym w szczególności wyposażenia salonów i urządzeń niezbędnych do obsługi klientów salonów) określona w umowie wyniosła w 15,4 mln PLN, natomiast wartość nakładów na salony określona w umowie (inwestycje w obcych środkach trwałych) wyniosła 12,6 mln PLN. Zgodnie z umową, w ramach transakcji nie zostały przeniesione środki pieniężne ani należności z tytułu dostaw i usług, które powstały do dnia przejęcia. Grupa nie identyfikuje także, według stanu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego, innych rodzajów należności wymagających uwzględnienia w rozliczeniu nabycia.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła jeszcze procesu identyfikacji aktywów i zobowiązań nabytego biznesu oraz ich wyceny. Rozliczenie w wartości godziwej nastąpi w przyszłym terminie, nie później niż 12 miesięcy od daty objęcia kontroli. Spółka spodziewa się korekt związanych przede wszystkim z identyfikacją i wyceną wartości niematerialnych oraz aktywów i zobowiązań z tytułu przejętych umów najmu.

Według stanu na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie identyfikuje żadnych zobowiązań warunkowych związanych z transakcją nabycia.

Pozostałe wymogi MSSF3 w zakresie ujawniania informacji dotyczących transakcji nabycia zrealizowanych po dniu kończącym okres sprawozdawczy nie dotyczą przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa od Adler International Sp. z o.o. sp. k.

Grupa oczekuje, że z tytułu ostatecznego rozliczenia nabycia zostanie rozpoznana wartość firmy, która będzie przypadać na oczekiwane korzyści skali i efekt synergii z połączenia biznesów. Żadna część obliczonej w późniejszym okresie wartości firmy nie będzie podlegać odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

---

Grupa CCC (dalej „CCC”) dokonała inwestycji o charakterze joint venture w DeeZee (razem: „Strony”), rozpoczynając współpracę w obszarach biznesowym i kapitałowym (dalej „Transakcja”).

W dniu 3 lipca 2018 r. strony podpisały Umowę Inwestycyjną (dalej „Umowa”), w której podmiotem reprezentującym Grupę CCC jest spółka CCC SHOES & BAGS Sp. z o.o. Umowa określa szczegółowe warunki docelowej inwestycji, łącznie w kwocie do 20 mln PLN, dzięki czemu CCC uzyska do 75% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników w DeeZee.

Inwestycja zostanie przeprowadzona w dwóch etapach, w ten sposób, że w pierwszym etapie CCC zasilił kapitał DeeZee kwotą 13 mln PLN i w zamian obejmie 51%. Pozostała kwota 7 mln PLN będzie stanowiła cenę należną, zapewniającą 24% w kapitale zakładowym. Ponadto Strony wykazują zainteresowanie ustaleniem zasad współpracy oraz przyznania wzajemnych opcji kupna / sprzedaży pozostałych 25% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Realizacja Transakcji jest uwarunkowana spełnieniem się szeregu warunków. W ramach podpisanej umowy CCC zasilił

kapitałowo DeeZee kwotą 13 mln zł i w zamian obejmie ponad 51% udziałów w biznesie Spółki.

Jednocześnie strony ustaliły warunki dalszego stopniowego zwiększania udziałów CCC, potencjalnie aż do 100% w ciągu najbliższych 5 lat.

DeeZee działa na polskim internetowym rynku obuwniczym od 2005 roku i jest jednym z najbardziej rozpoznawalnych niezależnych sklepów internetowych w tym segmencie. W roku 2017 osiągnęła przychody na poziomie 35 mln zł. Na dużą i ciągle rosnącą popularność serwisu wpływa stała obecność marki w social media (ponad 1,3 mln fanów Facebook, Instagram), utrzymywanie rozległej sieci kontaktów w branży modowej, która przekłada się na obecność w prasie, oraz aktywna polityka marketingowa.

W najbliższym czasie dzięki współpracy w ramach Grupy CCC mają być wypracowane synergie – DeeZee skorzysta m.in. ze wsparcia CCC aby poszerzyć swój asortyment i polepszyć warunki handlowe, a w efekcie zaoferować klientom jeszcze więcej modowego produktu i przyspieszyć wzrost swej

sprzedaży. DeeZee pozwala CCC nawiązać lepszy kontakt ze młodymi klientkami (15-24), a także zwiększyć zakres oferty kierowany do tej grupy docelowej.

W dniu 2 sierpnia 2018 r. spółka eobuwie.pl S.A. Logistics sp. z o.o. zawarła warunkową umowę przeniesienia własności niezabudowanej nieruchomości składającej się z działki o powierzchni 14,9889 ha. Umowa sprzedaży zostanie zawarta pod warunkiem, że Skarb Państwa reprezentowany przez Lasy Państwowe nie wykona przysługującego mu prawa pierwokupu. Wartość brutto przedmiotu umowy to 11 mln PLN.





Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 24 sierpnia 2018 r.  
oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Polkowice, 24 sierpnia 2018 r.