

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.
ORAZ CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2014 r. – 30.06.2014 r.

Spis treści

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	3
2. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	4
3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ŚRÓDROCZNYM SKRÓCONYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.	5
4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SĄ NA NIE NARAŻONE.....	9
5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI.	10
6. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	10
7. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ DLA EMITENTA.....	10
8. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	10
9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	11
10. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	11
11. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	11
12. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	11
13. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.	12
14. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	12
15. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.	12
16. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.	12

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

CCC S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej CCC S.A. Podmioty zależne CCC S.A. przedstawia tabela 1.

Tabela 1. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej CCC S.A. według stanu na 30.06.2014 r.

Podmioty zależne CCC S.A.	Siedziba/Kraj	Udział w kapitale podmiotu %	Metoda konsolidacji
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	100	pełna
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	100	pełna
CCC Slovakia s.r.o.	Bratysława, Słowacja	100	pełna
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	100	pełna
CCC Austria Ges.M.b.H.	Graz, Austria	100	pełna
CCC Shoes Ayakkabıcılık Ticaret Limited Sirketi	Istanbul, Turcja	100	pełna
CCC Obutev d o.o.	Maribor, Słowenia	100	pełna
CCC Hrvatska d o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	100	pełna
CCC Germany GmbH	Frankfurt nad Menem, Niemcy	100	pełna
CCC Isle of Man Ltd.	Isle od Man, Wyspa Man	100	pełna
CCC.EU sp. z o.o.	Polkowice, Polska	100	pełna
CCC Shoes and Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	100	pełna
NG2 Suisse S.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	100	pełna
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	USA	100	pełna

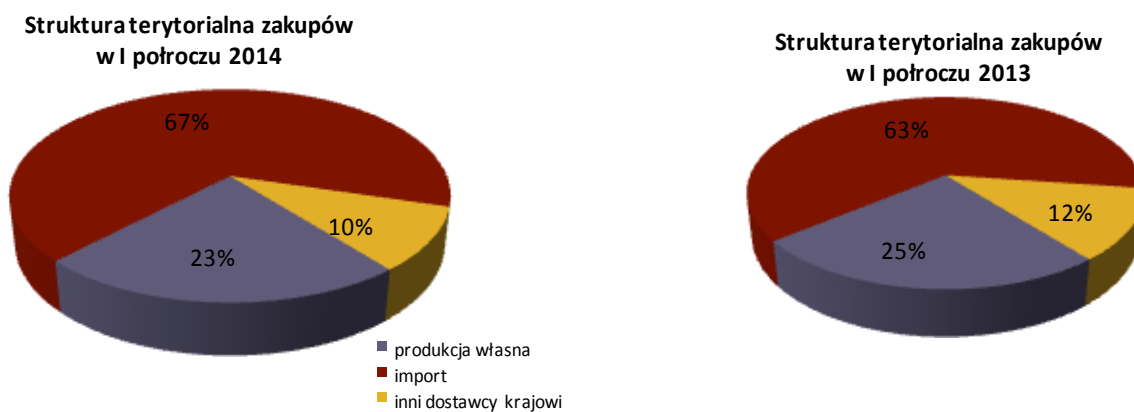
2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.

W I półroczu 2014 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 95,9% (95,0% w I półroczu 2013). Rozwój własnych salonów sprzedaży jest istotnym czynnikiem poprawiającym rentowność działalności gospodarczej ze względu na uzyskiwanie wyższej marży ze sprzedaży detalicznej. W przypadku sklepów franczyzowych podmiot dominujący realizuje niższą marżę hurtową. Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej CCC S.A. przedstawiono w tabeli 2.

Tabela 2. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej CCC S.A. wg kanałów dystrybucyjnych

KATEGORIA	I półrocze 2014		I półrocze 2013	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Sprzedaż detaliczna	820 672	95,9	611 412	95,0
Sprzedaż franczyzowa i inna	35 218	4,1	32 148	5,0
Razem	855 890	100,0	643 560	100,0

Rysunek 1. Główne kierunki zaopatrzenia w produkty Grupy Kapitałowej CCC S.A. (wartość)



Źródła zaopatrzenia Grupy Kapitałowej CCC S.A. to dostawcy krajowi, własna fabryka i import. Struktura zaopatrzenia (kraj, import) pozostaje na podobnym poziomie. W zależności od warunków ekonomicznych Grupa posiada możliwość szybkiej zmiany zagranicznych źródeł zaopatrzenia.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Na dzień 30.06.2014 r. sieć sprzedaży Grupy Kapitałowej CCC S.A. obejmowała 692 placówek, na co składało się:

Tabela 3 Liczba placówek na dzień 30.06.2014 oraz 30.06.2013

		30.06.2013		30.06.2014	
		m ²	liczba	m ²	liczba
WŁASNE	CCC (Polska), w tym:	135 374	377	151 783	388
	- CCC (agencyjne)	11 751	37	12 998	38
	CCC (Czechy)	23 027	65	29 354	75
	CCC (Węgry)	12 074	30	25 792	54
	CCC (Słowacja)	8 574	21	11 830	27
	CCC (Austria)	-	-	6 391	12
	CCC (Niemcy)	-	-	6 354	10
	CCC (Chorwacja)	-	-	1 966	4
	CCC (Słowenia)	-	-	2 294	4
	CCC (Turcja)	-	-	1 165	2
	BOTI	15 755	113	6 113	43
	LASOCKI	3 243	25	1 919	15
FRANCYZOWE	CCC (franczyza PL)	1 586	8	384	2
	CCC (Rosja)	2 178	6	1 782	5
	CCC (Łotwa)	2 212	5	2 622	6
	CCC (Rumunia)	5 371	13	9 607	23
	CCC (Kazachstan, Ukraina)	1 587	4	2 288	6
	BOTI (franczyza PL)	4 569	37	2 157	16
RAZEM		215 550	704	263 801	692

Powierzchnia sprzedaży w placówkach własnych wzrosła o 23,7% i wynosi 245,0 tys. m² na 30.06.2014 r. (w tym 159,8 tys. m² w Polsce) w stosunku do 198,0 tys. m² na 30.06.2013 r. (w tym 154,4 tys. m² w Polsce).

Powierzchnia sprzedaży w placówkach francyzowych wzrosła o 7,4% i wynosi 18,8 tys. m² na 30.06.2014 r. (w tym 2,5 tys. m² w Polsce) w stosunku do 17,5 tys. m² na 30.06.2013 r. (w tym 6,2 tys. m² w Polsce).

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych (...) (cd.)

W poniższych tabelach zaprezentowano podstawowe wielkości i wskaźniki ekonomiczno – finansowe Grupy Kapitałowej CCC S.A. osiągnięte w latach 2014-2013.

Tabela 4. Wyniki finansowe osiągnięte w II kwartale

	II kwartał 2014 (tys. PLN)	II kwartał 2013 (tys. PLN)	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	496 951	422 336	17,7%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	-209 773	-189 307	
Zysk brutto na sprzedaży	287 178	233 029	23,2%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-195 926	-163 753	19,6%
Saldo pozostałe przychody/koszty operacyjne	-4 079	3 793	
Zysk na działalności operacyjnej	87 173	73 069	19,3%
Rentowność operacyjna	17,5%	17,3%	
Saldo przychody /koszty finansowe	-4 682	-2 012	
Zysk przed opodatkowaniem	82 491	71 057	16,1%
Podatek dochodowy	-12 734	-1 890	
Zysk netto	69 757	69 167	0,9%
Rentowność netto	14,0%	16,4%	

Tabela 5. Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte w I półroczu

Wielkość	I półrocze 2014 (tys. PLN)	I półrocze 2013 (tys. PLN)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	855 890	643 560	33,0
zysk brutto ze sprzedaży	474 492	334 470	41,9
koszty sprzedaży i zarządu	372 559	290 284	28,3
zysk z działalności operacyjnej	92 208	39 166	135,4
zysk brutto	84 703	33 681	151,5
zysk netto	70 173	29 503	137,9
kapitał własny	601 993	497 669	21,0
zobowiązania i rezerwy	1 068 993	507 778	110,5
zobowiązania długoterminowe i rezerwy długoterminowe	278 136	175 798	58,2

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych (...) (cd.)

Wielkość	I półrocze 2014 (tys. PLN)	I półrocze 2013 (tys. PLN)	zmiana %
zobowiązania krótkoterminowe i rezerwy krótkoterminowe	790 857	331 980	138,2
aktywa razem	1 670 986	1 005 447	66,2
aktywa trwałe	466 464	387 441	20,4
aktywa obrotowe	1 204 522	618 006	94,9
zapasy	682 476	433 341	57,5
należności krótkoterminowe	97 773	94 242	3,7

W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa CCC S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 855.890 tys. PLN (+33,0% rdr). Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 820.672 tys. PLN wobec 611.412 tys. PLN w I półroczu 2013 (+34,2% rdr). W tym samym okresie przychody ze sprzedaży franczyzowej i innej wyniosły 35.218 tys. PLN (+9,5% rdr).

Wyższa niż w przypadku przychodów ze sprzedaży dynamika zysku brutto ze sprzedaży (41,9% rdr) jest przede wszystkim konsekwencją osiągania wyższych marż na sprzedaży detalicznej. W pierwszym półroczu 2014 r. średnia marża na sprzedaży detalicznej wyniosła 56,46%, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2013 – 53,64%.

W omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 82.275 tys. PLN (+28,3% rdr). Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniósł 0,44 (0,45 - 30.06.2013 r.).

Bilans Grupy Kapitałowej CCC S.A. na dzień 30.06.2014 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 1.670.986 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 66,2% w stosunku do wartości z dnia 30.06.2013 r. Na wzrost ten po stronie aktywów trwałych wpłynął wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 74.012 tys. PLN (+20,9% rdr) związany z rozbudową własnej sieci sprzedaży.

Istotne zmiany w aktywach obrotowych to wzrost zapasów o 249.135 tys. PLN (+57,5% rdr) związany ze stałym zwiększaniem skali działalności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 333.850 tys. PLN (+369,2%). Na wzrost wartości środków pieniężnych wpłynęła emisja obligacji na kwotę 210.000 tys. PLN przeprowadzona w czerwcu 2014. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wzrosły do poziomu 97.773 tys. PLN (90.840 tys. PLN 30.06.2013 r.).

Po stronie pasywów istotne zmiany to wzrost zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych i krótkoterminowych do kwoty 811.027 tys. PLN (310.111 tys. PLN – 30.06.2013 r.). Pozyskane środki finansowe będą wykorzystane na rozbudowę sieci sprzedaży oraz pokryją zwiększone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wzrosły do poziomu 201.414 tys. PLN (154.195 tys. PLN 30.06.2013 r.).

Tabela 6. Wskaźniki rentowności

Wielkość	I półrocze 2014 (%)	I półrocze 2013 (%)	zmiana %
marża zysku brutto na sprzedaży	55,44	51,97	6,7
rentowność operacyjna (marża EBIT)	10,77	6,09	76,8
rentowność brutto	9,90	5,23	89,3
rentowność netto	8,20	4,58	79,0
rentowność aktywów (ROA)	4,20	2,93	43,3
rentowność kapitałów własnych (ROE)	11,66	5,93	96,6

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych (...) (cd.)

Definicje:

- marża zysku brutto na sprzedaży** – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność operacyjna (marża EBIT)** – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność brutto** – stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność netto** – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność aktywów (ROA)** – stosunek zysku netto do stanu aktywów,
- rentowność kapitałów własnych (ROE)** – stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych.

Tabela 7. Wskaźniki płynności

Wielkość	I półrocze 2014	I półrocze 2013	zmiana %
wskaźnik bieżącej płynności	1,52	1,86	-18,3
wskaźnik szybkiej płynności	0,66	0,56	17,9
wskaźnik rotacji zapasów (dni)	270	242	11,6
wskaźnik rotacji należności (dni)	19	22	-13,6
wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni)	40	33	21,2

Definicje:

- wskaźnik bieżącej płynności** – stosunek aktywów obrotowych ogółem do wartości zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych,
- wskaźnik szybkiej płynności** – stosunek aktywów obrotowych ogółem pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych,
- wskaźnik rotacji zapasów** – stosunek średniej wielkości zapasów do kosztu własnego sprzedanych towarów pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- wskaźnik rotacji należności** – stosunek średniej wielkości należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie,
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych** – stosunek średniej wielkości zobowiązań handlowych do kosztów sprzedanych towarów i usług pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Tabela 8. Wskaźniki zadłużenia i finansowania majątku

Wielkość	I półrocze 2014 (%)	I półrocze 2013 (%)	zmiana %
udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (%)	49,98	80,53	-37,9
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	129,05	128,45	0,5
wskaźnik zadłużenia ogólnego	63,97	50,50	26,7
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,65	17,48	-4,7
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	47,33	33,02	43,3
wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	177,58	102,03	74,0

Definicje:

- udział środków własnych w aktywach obrotowych** – stosunek kapitałów własnych do aktywów obrotowych,
- wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym** – stosunek kapitału własnego do majątku trwałego,
- wskaźnik zadłużenia ogólnego** – stosunek wartości zobowiązań i rezerw ogółem do wartości aktywów,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego, krótkoterminowego** – stosunek odpowiednio zobowiązań i rezerw długoterminowych, zobowiązań i rezerw krótkoterminowych do sumy bilansowej,
- wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego** – stosunek zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu do wartości kapitałów własnych.

Zarząd CCC S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółki Grupy Kapitałowej są na nie narażone.

W opinii Zarządu podmiotu dominującego, na działalność Spółek Grupy Kapitałowej CCC S.A. wpływ mają następujące czynniki:

1. Czynniki wewnętrzne:

- Wzmocnienie własnej sieci sprzedaży W latach 2013-2015 zaplanowany wzrost powierzchni handlowej Grupy CCC S.A. wyniesie około 200 tys. m²:
 - w 2013 – 42,3 tys. m²,
 - w 2014 – 71,0 tys. m² (przyrost o ponad 30%),
 - w 2015 – 70-80 tys. m² (szacowany przyrost 22%-25%).
- Działania mające na celu wzrost rozpoznawalności i wartości marki. Odpowiednie instrumenty reklamowo-promocyjne, wystrój salonów i obecność w prestiżowych lokalizacjach, powinny wpływać na systematyczne polepszanie i umacnianie wizerunku marek należących do Grupy Kapitałowej CCC S.A.

2. Czynniki zewnętrzne:

- Poziom kursów walutowych. Z uwagi na fakt, iż Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. realizują przychody w PLN, EUR, CZK, HUF, HRK a większość kosztów ponoszą w walutach obcych, kursy wymian CZK, HUF, HRK, USD i EUR (praktycznie całość importu Grupy denominowana jest w walucie USD, EUR, a duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni w EUR) będą mieć wpływ na strukturę kosztów, ewentualną zmianę źródeł zaopatrzenia oraz wykazywanie różnic kursowych w zestawieniu dochodów całkowitych. Ponieważ głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla Grupy Kapitałowej CCC S.A. jest rynek chiński, nie bez znaczenia pozostaje także kurs waluty chińskiej do głównych walut światowych. Jej aprecjacja może pogorszyć warunki importu. Część kosztów wywołanych wahaniami kursów może być przerzucana na konsumentów.
- Zmiana stóp procentowych. Grupa Kapitałowa CCC S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR lub BLR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów.
- Ryzyko kredytowe. Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności zostaną uregulowane. W ramach sprzedaży hurtowej prowadzona jest również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co Grupa Kapitałowa CCC S.A. narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym Grupa Kapitałowa CCC S.A. stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych.
- Ogólna koniunktura gospodarcza. Grupa Kapitałowa CCC S.A. prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim na rynku polskim, czeskim, węgierskim, słowackim, stąd dla Grupy istotna jest siła nabywcza konsumentów i ich skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Grupa CCC działa również na kilku innych rynkach zagranicznych (Niemcy, Austria, Chorwacja, Turcja, Słowenia), co częściowo zmniejsza ryzyko znaczącej utraty źródła przychodów w przypadku pogorszenia się sytuacji na jednym z podstawowych rynków.
- Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe. Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży. Czynnikiem pozwalającym na obniżenie wrażliwości Grupy Kapitałowej CCC S.A. na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Grupa jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbliżony z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.

- Tendencje w modzie i nietrafione kolekcje. Grupa Kapitałowa CCC S.A. narażona jest na ryzyko związane z nietrafionymi kolekcjami obuwia. Czynnikiem pozwalającym na ograniczenie tego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie rynkowe podmiotu dominującego, stała obserwacja trendów w europejskiej i światowej modzie (uczestnictwo w międzynarodowych targach mody obuwniczej w m.in. Mediolanie, Gardzie, Dusseldorfie).
- Ryzyko związane z obecną sytuacją geopolityczną na Ukrainie oraz w Rosji. Rosja stanowi jeden z rynków działalności Grupy CCC. Niedawne geopolityczne i ekonomiczne turbulencje obserwowane w regionie, szczególnie wydarzenia na Ukrainie, mogły i mogą mieć negatywny wpływ na rosyjską ekonomię, w tym osłabienie rosyjskiej waluty, wzrost stóp procentowych, ograniczoną płynność i osłabienie nastrojów konsumenckich. Wydarzenia te, włączając bieżące i przyszłe międzynarodowe sankcje względem rosyjskich przedsiębiorstw i obywateli oraz związana z tym niepewność i zmienność w obszarze łańcucha dostaw, może mieć wpływ na działalność Grupy w kontekście prowadzonej sprzedaży franczyzowej oraz odzyskiwalności należności z tego tytułu. Przyszła ekonomiczna i regulacyjna sytuacja może różnić się od oczekiwań Zarządu, ale kierownictwo Grupy uważnie przygląda się rozwojowi wydarzeń i dostosowuje zamierzenia strategiczne w celu minimalizowania ryzyka walutowego oraz potencjalnych wahań popytu. Ponadto, ze względu na marginalny zakres działalności prowadzonej przez Grupę CCC na tych rynkach, Zarząd stoi na stanowisku, że ryzyko negatywnego wpływu obecnego układu geopolitycznego na sytuację ekonomiczno-finansową Grupy CCC oraz jej perspektywy rozwoju jest niewielkie.
- Lokalizacja placówek handlowych. Wzmacnianie pozycji na rynku poprzez dynamiczny rozwój sieci placówek handlowych może się wiązać z ryzykiem nietrafionej lokalizacji salonu, a także z ograniczoną liczbą nowych, atrakcyjnych lokalizacji.

Zarząd podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej CCC S.A. informuje, że w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność Grupy.

5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.

Zdaniem Emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

- wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
- dalszy rozwój sieci handlowej Grupy Kapitałowej CCC S.A.,
- panujące warunki atmosferyczne,
- poziom kursów walutowych.

6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

7. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej CCC S.A. Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy.

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

Nie publikowano prognoz wyników za 2014 r.

9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. nie są stroną w postępowaniu sądowym, którego wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Grupy.

10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

11. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania raportu półrocznego wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przedstawiono poniżej w tabeli.

Tabela 9. Zestawienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	udział w kapitale akcyjnym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (szt.)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Luxprofi S.a.r.l. (podmiot zależny od Luxprofi Sp. z o.o.)	13 360 000	34,79	18 110 000	40,20
Leszek Gaczorek	3 010 000	7,84	4 760 000	10,57
Aviva OFE*	3 174 451	8,27	3 174 451	7,05

* dane pochodzą z informacji rocznej o strukturze aktywów Aviva OFE na dzień 31.12.2013 r.

Na dzień przekazania sprawozdania za I półrocze 2014 r. Grupa Kapitałowa CCC S.A. nie posiadała informacji o innych akcjonariuszach z liczbą głosów na Walnym Zgromadzeniu równą co najmniej 5%.

13. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco.

Tabela 10. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Stanowisko/funkcja Imię nazwisko	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu S.A.- PS 2014	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu QSR – I/2014
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek*	13 360 000	13 360 000
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	120 000

*pośrednio jako podmiot dominujący w spółce Luxprofi Sp. z o.o.

14. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

10 czerwca 2014 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji CCC S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji.

Celem emisji obligacji było pozyskanie środków finansowych na finansowanie rozwoju sieci sprzedaży oraz inwestycji w infrastrukturę logistyczną. Obligacje zostały wyemitowane w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, kuponowe. Obligacje zostały wyemitowane z następującymi warunkami emisji:

- 1) Wartość nominalna jednej obligacji – 1.000;
- 2) Cena Emisyjna: równa wartości nominalnej jednej obligacji;
- 3) Liczba obligacji – 210.000;
- 4) Łączna wartość nominalna obligacji – 210.000.000 PLN;
- 5) Wykup obligacji – jednorazowy wykup według wartości nominalnej obligacji w dniu 10 czerwca 2019 roku;
- 6) Oprocentowanie obligacji kuponowych: według zmiennej stopy procentowej, oparte o stawkę WIBOR 6M, powiększone o stałą marżę; odsetki wypłacone będą w okresach półrocznych;
- 7) Obligacje zostały zabezpieczone poręczeniem udzielonym przez Spółki zależne od Emitenta.

15. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej.

W dniu 12 sierpnia 2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej została podjęta uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Jednostki poprzez jej wniesienie jako wkładu niepieniężnego do CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. jest spółką zależną od Emitenta, w której udział Spółki stanowi 100% kapitału zakładowego.

16. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej CCC S.A.

Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt. 4,5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej CCC S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz grupy kapitałowej,
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego

Śródroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. i CCC S.A.

jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądanych śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 28 sierpnia 2014 r.