

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2017 – 31.12.2017**



CCC
SHOES & BAGS





SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Noty objaśniające do sprawozdania z zysków i strat oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów	18
3. Inwestycje w spółki zależne, udzielone pożyczki oraz transakcje z jednostkami powiązаныmi	27
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością	32
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	40
6. Noty pozostałe	52

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
2 Przychody ze sprzedaży	2 086,6	1 738,5
2.2 Koszt własny sprzedaży	(1 461,3)	(1 193,5)
Zysk brutto ze sprzedaży	625,3	545,0
2.2 Koszty funkcjonowania sklepów	(526,7)	(439,6)
2.2 Pozostałe koszty sprzedaży	(17,9)	(15,0)
2.2 Koszty ogólnego zarządu	(30,7)	(36,0)
2.3 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	6,6	(4,5)
Zysk na działalności operacyjnej	56,6	49,9
2.3 Przychody finansowe	15,7	35,8
2.3 Koszty finansowe	(22,9)	(11,3)
Zysk przed opodatkowaniem	49,4	74,4
2.4 Podatek dochodowy	(12,1)	(15,9)
ZYSK NETTO	37,3	58,5
Pozostałe dochody całkowite	—	—
Razem pozostałe całkowite dochody netto	—	—
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	37,3	58,5
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	41,1	39,2
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	0,91	1,49
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	0,91	1,49

Więcej informacji w sekcji 3.1.1.1 w sprawozdaniu z działalności spółki

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
		DANE PRZEKSZTAŁCONE	DANE PRZEKSZTAŁCONE
5.1 Wartości niematerialne	2,8	3,1	2,4
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	170,9	148,0	137,7
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	168,8	123,3	131,2
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	51,9	42,8	47,2
2.4 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1,8	6,7	5,8
3.2 Udzielone pożyczki	31,0	29,4	10,9
3.1 Inwestycje długoterminowe	379,2	371,1	124,7
Aktywa trwałe	806,4	724,4	459,9
5.3 Zapasy	249,8	149,6	116,2
5.4 Należności od odbiorców	18,8	14,5	69,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	26,0	7,0	5,9
3.2 Udzielone pożyczki	169,2	172,3	200,2
Pozostałe należności	35,4	23,4	5,4
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	38,0	180,8
Aktywa obrotowe	799,6	404,8	578,2
AKTYWA RAZEM	1 606,0	1 129,2	1 038,1
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	210,0	210,0	210,0
5.7 Rezerwy	2,1	1,6	1,3
5.2 Otrzymane dotacje	21,3	23,5	26,1
Zobowiązania długoterminowe	233,4	235,1	237,4
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	0,7	37,8	23,5
5.6 Zobowiązania wobec dostawców	166,8	114,8	87,3
5.6 Pozostałe zobowiązania	50,6	51,6	32,0
2.4 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	—	5,5	5,5
5.7 Rezerwy	0,7	0,4	0,4
5.2 Otrzymane dotacje	2,4	2,6	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	221,2	212,7	151,3
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	454,6	447,8	388,7
AKTYWA NETTO	1 151,4	681,4	649,4
Kapitał własny			
4.1 Kapitał akcyjny	4,1	3,9	3,8
4.1 Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	644,9	119,2	74,6
Zyski zatrzymane	502,4	558,3	571,0
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	1 151,4	681,4	649,4

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	49,4	74,4
4.4 Amortyzacja	40,6	37,7
Strata na działalności inwestycyjnej	(0,3)	9,5
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	7,5	7,0
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	11,5	(1,2)
3.2 Podatek dochodowy zapłacony	(31,6)	(16,9)
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej oraz dywidenda	—	(23,7)
Przeplwy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	77,1	86,8
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.3 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(100,2)	(33,4)
4.4 Zmiana stanu należności	(32,4)	55,0
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40,8	45,8
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14,7)	154,2
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20,0	17,0
5.4 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	22,6	86,1
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(124,7)	(48,8)
5.4 Pożyczki udzielone	(28,1)	(86,2)
Wydatki na podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	(3,5)	(0,2)
Nabycie inwestycji w eobuwie S.A.	(5,0)	(231,2)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(118,7)	(263,3)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	—	20,8
4.1 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(101,4)	(85,7)
4.2 Spłaty kredytów i pożyczek	(21,1)	(6,4)
4.2 Odsetki zapłacone	(7,5)	(7,1)
Podwyższenie kapitału własnego netto	525,8	44,7
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	395,8	(33,7)
PRZEPLWY PIENIĘŻNE RAZEM	262,4	(142,8)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	262,4	(142,8)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	38,0	180,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	300,4	38,0

Więcej informacji w sekcji 3.1.1.3 w sprawozdaniu z działalności spółki

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2016	3,8	576,5	74,6	654,9
Korekty błędów	—	(5,5)	—	(5,5)
Stan na dzień 01.01.2016 po korekcie	3,8	571,0	74,6	649,4
Zysk netto za okres	—	58,5	—	58,5
Całkowite dochody razem	—	58,5	—	58,5
Wypłata dywidendy	—	(85,7)	—	(85,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	14,5	—	14,5
Transakcje z właścicielami razem	—	(71,2)	—	(71,2)
Emisja akcji	0,1	—	44,6	44,7
Stan na dzień 31.12.2016 (01.01.2017)	3,9	558,3	119,2	681,4
Zysk netto za okres	—	37,4	—	37,4
Całkowite dochody razem	—	37,4	—	37,4
Wypłata dywidendy	—	(101,4)	—	(101,4)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	8,1	—	8,1
Transakcje z właścicielami razem	—	(93,3)	—	(93,3)
Emisja akcji	0,2	—	525,7	525,9
Stan na dzień 31.12.2017 (01.01.2018)	4,1	502,4	644,9	1 151,4

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. (dalej: Spółka) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Ze względu na wprowadzoną retrospektywnie korektę błędu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz Nota 6.3) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2016 roku.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

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

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej CCC S.A. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSSF. Sprawozdania te są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26.03.2018 roku. Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26.03.2018 roku.

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w milionach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

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

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY(T/N)	STRONA
2.1	Przychody ze sprzedaży	T		18
2.2	Koszt własny sprzedaży	T		19
2.2	Koszty funkcjonowania sklepów	T		19
2.2	Pozostałe koszty sprzedaży	T		19
2.2	Koszty ogólnego zarządu	T		19
2.2	Leasing operacyjny	T	T	22
2.3	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		23
2.4	Podatek dochodowy	T	T	24
2.4	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	26
2.4	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		26
4.4.1	Kapitał własny	T	T	33
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		36
5.1	Wartości niematerialne	T	T	40
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	41
5.2	Otrzymane dotacje	T		41
5.3	Zapasy	T	T	44
4.1	Udzielone pożyczki	T		29
5.4	Należności od odbiorców	T		46
5.4	Pozostałe należności	T		46
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		46
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	T		49
5.6	Pozostałe zobowiązania	T		49
5.7	Rezerwy	T		50
6.1	Instrumenty finansowe	T		52
6.2	Koszty programu motywacyjnego	T	T	58

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

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

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

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

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

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

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

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

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

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

STANDARD	GŁÓWNE ZMIANY I DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	<p>Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Obowiązuje on dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.</p> <p>Spółka stosuje MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.</p> <p>W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.</p> <p>W wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.</p> <p>Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.</p> <p>Spółka w dalszym ciągu prowadzi konsultacje oraz dokonuje analizy wpływu zastosowania standardu. Ostateczny wpływ zostanie zaprezentowany w sprawozdaniu za rok 2018 kiedy stosowanie standardu będzie obowiązujące.</p> <p>Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.</p> <p>W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka ocenia, że w związku z charakterem należności, odpis z tytułu utraty wartości wraz ze związanym z tym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmieni się znacząco. Główną przesłanką do tego stwierdzenia jest skierowanie sprzedaży na sprzedaż gotówkową oraz fakt, iż przeważająca część należności dotyczy rozrachunków z jednostkami powiązаныmi, które na podstawie analizy retrospektywnej, nie dają podstaw do zaliczenia ich do kategorii wątpliwych.</p> <p>Spółka udziela poręczeń kredytowych dla podmiotów w grupie. Ewentualne ryzyko niespłacalności przez jednostki zależne jest znikome, dlatego też kalkulacja oczekiwanych strat wynikających z realizacji poręczeń nie wpłynie znacząco na sprawozdanie finansowe Spółki.</p> <p>Zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r. (zatwierdzone przez Unię Europejską).</p>

STANDARD	GŁÓWNE ZMIANY I DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	<p>MSSF 15 ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z powyższym standardem przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje dotychczasowe wymogi ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później z możliwością wcześniejszego zastosowania. MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów i usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Towary lub usługi które w ramach pakietu można wyodrębnić, należy ujmować oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej są co do zasady alokowane w poszczególnych elementach pakietu. Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), jeżeli taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z wymogami MSSF 15, Spółka 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. Ujawnia ponadto wyczerpujące informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego.</p> <p>Spółka stosuje MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem metody uproszczonej.</p> <p>Zgodnie z MSR 18.PI21 Zarząd przeprowadził kompleksową analizę w celu ustalenia czy podmiot działa jako agent lub zleceniodawca. Więcej w nocie 2.1 Przychody ze sprzedaży.</p> <p>Spółka prowadzi działalność w obszarze:</p> <p>a) Sprzedaż detaliczna towarów</p> <p>Umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru zatem Spółka ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki z tytułu takich umów nie będzie istotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.</p> <p>W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:</p> <p>Wynagrodzenie zmienne</p> <p>Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.</p> <p>Prawo do zwrotu</p> <p>Spółka udziela klientom prawa zwrotu nieużywanego towaru w terminie 7 dni od dnia zakupu.</p> <p>Spółka oczekuje następującego wpływu przyjęcia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku: oszacowanie na podstawie doświadczenia i danych historycznych wartości odpisu z tytułu uprawdopodobnionych zwrotów towaru. W konsekwencji wpływ ewentualnych zmian na sprawozdanie finansowe spółki jest nieistotny.</p> <p>Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki wpływ przyjęcia MSSF 15 nie powinien być jednak istotny.</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2018 r. (zatwierdzone przez Unię Europejską)</p>

STANDARD	GŁÓWNE ZMIANY I DATA WEJŚCIA W ŻYCIE
MSSF 16 „Leasing”	<p>MSSF 16, który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji. Nowy standard określa zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych. Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.</p> <p>Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, różniąc leasing operacyjny i leasing finansowy. MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.</p> <p>MSSF 16 Leasing, na podstawie przeprowadzonej analizy w opinii Zarządu, ma mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. W ramach działalności dystrybucyjnej Spółka wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. Wynajem sklepów jest obecnie ujmowany w sprawozdaniu finansowym Spółki jako leasing operacyjny. Zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez MSSF 16 Spółka będzie musiała rozpoznawać aktywa oraz zobowiązania z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.</p> <p>Obecnie opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są w kosztach operacyjnych w miarę upływu okresu umowy najmu. Natomiast po wdrożeniu MSSF 16 aktywa z tytułu najmu będą amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych będą rozliczane efektywną stopą procentową.</p> <p>Zarząd CCC S.A. nie podjął jeszcze formalnej decyzji o wcześniejszym, niż obowiązujący, terminie zastosowania tego standardu. Ponadto trwają prace mające na celu wdrożenie narzędzi pozwalających na dokładne oszacowanie wpływu w związku z czym prezentowany poniżej wpływ może ulec zmianie. Wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego została opisana w nocie 2.2 i pokazuje szacunkową ilustracyjną skalę wzrostu zobowiązań gdyby standard był przyjęty na datę bilansową – Spółka szacuje, że gdyby ustalano prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31.12.2017 roku, w związku z zastosowaniem MSSF 16, to prawdopodobnie przekroczyłyby one kilkaset mln PLN</p> <p>Data wejścia w życie: 1 stycznia 2019 r. (zatwierdzone przez Unię Europejską) Zastosowanie standardu wcześniejsze niż obowiązkowe jest możliwe.</p>

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

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

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

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

1.1 SEGMENTY

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

• WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM GRUPY **pkt. 2**



2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Przychody i koszty finansowe

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

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		ZMIANA %
	2017	2016	
Polska	2 020,6	1 684,8	19,9%
Działalność detaliczna	2 020,6	1 684,8	19,9%
Działalność pozostała	66,0	53,7	22,9%
Razem	2 086,6	1 738,5	20,0%

2.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Spółka ujmuje:

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

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.1
(KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW)
W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Koszty funkcjonowania sklepów

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

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

Pozostałe koszty sprzedaży

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

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

Koszty ogólnego zarządu

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem finansującego, stanowi leasing operacyjny.

Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy powierzchni handlowych w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna towarów.

Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w wyniku finansowym metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez finansujących rozpoznawane są w wyniku finansowym w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu. Koszty te wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty funkcjonowania sklepów” lub „Pozostałe koszty sprzedaży” lub „Koszty ogólnego zarządu”.

! WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W SEKCJI 3.1.1.1

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2017-12.2017	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 459,5)	—	—	—	(1 459,5)
	Zużycie materiałów i energii	—	(14,5)	(0,7)	(2,2)	(17,4)
5.3	Odpis na zapasy	(1,8)	—	—	—	(1,8)
	Wynagrodzenia	—	(168,2)	(8,9)	(11,0)	(188,1)
6.2	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(3,6)	(3,6)
	Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	—	(32,3)	(4,1)	(1,4)	(37,8)
	Usługi agencyjne	—	(54,7)	—	—	(54,7)
	Usługi transportowe	—	—	(0,6)	—	(0,6)
	Koszty najmu	—	(217,3)	(0,2)	(2,5)	(220,0)
	Pozostałe usługi obce	—	(11,4)	(2,3)	(2,7)	(16,4)
5.1, 5.2	Amortyzacja	—	(27,7)	(0,2)	(3,3)	(31,2)
	Podatki i opłaty	—	(0,1)	(0,2)	(1,4)	(1,7)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(0,5)	(0,7)	(2,6)	(3,8)
	Razem	(1 461,3)	(526,7)	(17,9)	(30,7)	(2 036,6)
NOTA	01.2016-12.2016	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 193,5)	—	—	—	(1 193,5)
	Zużycie materiałów i energii	—	(13,7)	(0,5)	(2,2)	(16,4)
5.3	Odpis na zapasy	—	—	—	—	—
	Wynagrodzenia	—	(126,5)	(8,5)	(7,7)	(142,7)
6.2	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(4,4)	(4,4)
	Koszty świadczeń pracowniczych	—	(25,0)	(2,9)	(1,4)	(29,3)
	Usługi agencyjne	—	(46,6)	—	—	(46,6)
	Usługi transportowe	—	—	(0,7)	—	(0,7)
	Koszty najmu	—	(195,6)	(0,2)	(1,0)	(196,8)
	Pozostałe usługi obce	—	(11,4)	(1,3)	(12,8)	(25,5)
5.1, 5.2	Amortyzacja	—	(20,6)	(0,2)	(3,1)	(23,9)
	Podatki i opłaty	—	(0,1)	(0,1)	(1,3)	(1,5)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(0,1)	(0,6)	(2,1)	(2,8)
	Razem	(1 193,5)	(439,6)	(15,0)	(36,0)	(1 684,1)

WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

WTYSIĄCACH ZŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PŁATNOŚCI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
31.12.2017				
Członkowie Zarządu	4 124,8	560,0	490,0	5 174,8
Rada Nadzorcza	388,6	—	—	388,6
Razem	4 513,4	560,0	490,0	5 563,4
31.12.2016				
Członkowie Zarządu	2 580,0	—	200,0	2 780,0
Rada Nadzorcza	420,1	—	—	420,1
Razem	3 000,1	—	200,0	3 200,1

Więcej informacji na temat wynagrodzenia personelu kierowniczego ujawniono w Sprawozdaniu z działalności w nocie 6.4.



LEASING OPERACYJNY

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

Koszty związane z tymi umowami są ujęte w rachunku wyników – szczegóły podano w notcie dotyczącej kosztów operacyjnych w pozycji koszty najmu.

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

	CZYSZESZ	
	31.12.2017	31.12.2016
– w okresie do 1 roku	168,2	146,9
– w okresie od 1 roku do 5 lat	672,9	587,4
– powyżej 5 lat	336,4	293,7
Razem	1 177,50	1 028,00

Spółka posiada umowy z bankami na mocy których banki udzieliły gwarancje podmiotom wynajmującym lokale, w których Spółka prowadzi działalność handlową. Łączna kwota wykorzystanych gwarancji na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 96,7 mln PLN (88,8 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku).

Spółka jest również stroną umów subleasingu na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okres 12 miesięcy 2017 roku wyniosły 16,7 mln zł (w 2016 roku 14,3 mln zł). Łączne przyszłe umowne czynsze z tego tytułu wynoszą 15,3 mln zł za cały okres trwania umów na dzień 31 grudnia 2017 roku (13,8 mln zł na 31 grudnia 2016 roku).

2.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Pozostałe koszty		
	—	—
	(1,4)	(1,4)
5.7	—	(0,3)
	—	(18,6)
	(0,3)	—
	(1,7)	(20,3)
Pozostałe przychody		
	0,3	6,0
	—	0,6
	0,5	0,6
	2,6	3,0
	4,9	5,6
	8,3	15,8
	6,6	(4,5)

Na kwotę pozostałych przychodów operacyjnych na koniec 2017 roku składała się przede wszystkim dotacja, której kwota rozliczenia za ten okres wyniosła 2,4 mln PLN.

NOTA	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Koszty finansowe		
4.2	(7,5)	(7,4)
	(12,1)	—
	—	—
	(1,1)	(1,4)
	(2,2)	(2,5)
	(22,9)	(11,3)
Przychody finansowe		
	—	18,7
	5,2	5,6
	—	4,7
	0,4	0,3
	10,1	6,5
	15,7	35,8

2.4 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. Zmiany oszacowań dotyczące lat poprzednich ujmowane są jako korekta obciążenia za rok bieżący. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w wyniku powstania różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi oraz od nierozliczonych strat podatkowych. Różnice takie powstają w Spółce w sytuacji odmiennego rozliczania amortyzacji dla celów księgowych i podatkowych, ujmowania księgowo odpisów wartości aktywów (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.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkuluje się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach Spółki, gdy ta ma prawo do rozliczania podatku bieżącego w kwocie netto.

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

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

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016 DANE PRZEKSZTAŁCONE
Podatek bieżący	(7,1)	(16,9)
Podatek odroczony	(4,9)	0,9
Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(12,1)	(15,9)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	7,1	(16,9)
Saldo zobowiązań/(należności) z tytułu PDOP na początek okresu	(1,6)	(0,4)
Saldo należności/(zobowiązań) z tytułu PDOP na koniec okresu	26,0	1,6
Inne zmiany	—	(1,2)
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	31,6	(16,9)

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

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk przed opodatkowaniem	49,4	74,4
Średnioważona stawka podatku	19%	19%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	(9,4)	(14,1)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	0,5	5,5
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(2,0)	(5,2)
• inne korekty	(1,2)	(2,1)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(12,1)	(15,9)

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią otrzymane dotacje.



C. SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZONEGO

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

NOTA	31.12.2017	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2016	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2016
Aktywa					
Utrata wartości aktywów	0,5	0,5	—	(2,4)	2,4
Rezerwy na zobowiązania	2,6	(1,2)	3,8	2,6	1,2
Pozostałe	1,3	(4,1)	5,4	1,3	4,1
Razem przed kompensatą	4,4	(4,8)	9,2	1,5	7,7
Zobowiązania					
Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	2,4	0,1	2,3	0,7	1,6
Pozostałe	0,2	—	0,2	(0,1)	0,3
Razem przed kompensatą	2,6	0,1	2,5	0,6	1,9
Kompensata	(2,6)	(0,1)	(2,5)	(0,6)	(1,9)
Salda podatku odroczonego w bilansie					
Aktywa	1,8	(4,9)	6,7	0,9	5,8
Zobowiązania	—	—	—	—	—

3. INWESTYCJE W SPÓŁKI ZALEŻNE, UDZIELONE POŻYCZKI ORAZ TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

3.1 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

NOTA	31.12.2017	31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	371,1	124,7
Nabycie	—	236,4
Warunkowa emisja akcji	4,6	10,0
Dopłaty do kapitału	3,5	0,0
Na koniec okresu	379,2	371,1

W kwocie warunkowej emisji kapitału Spółka wykazuje w 2017 roku zwiększenie z tytułu programu motywacyjnego 4,6 mln PLN. W kwocie dopłaty do kapitału Spółka wykazuje 3,5 mln PLN z tytułu podwyższenia kapitału w Serbii (CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd).

W 2016 roku Spółka w kwocie dopłat do kapitału wykazywała zwiększenie z tytułu programu motywacyjnego, który został szerzej opisany w nocie 6.2.

Więcej informacji w sekcji **3.3.1** w sprawozdaniu z działalności Spółki

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

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

NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA SPÓŁKI	DZIAŁALNOŚĆ	WARTOŚĆ BILANSOWA	
			31-12-2017	31-12-2016
eobuwie.pl S. A.	Zielona Góra, Polska	handlowa	0,5	0,0
CCC Shoes & Bags sp. z o.o.	Polkowice, Polska	inwestycyjna	280,7	280,7
CCC Czech s.r.o.	Praga, Czechy	handlowa	40,2	40,0
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	produkcyjna	27,7	27,5
CCC.EU sp. z o.o.	Polkowice, Polska	handlowa	12,9	10,0
CCC Hrvatska d.o.o.	Zagrzeb, Chorwacja	handlowa	3,1	3,1
CCC Germany GmbH	Frankfurt nad Menem, Niemcy	handlowa	2,7	2,5
CCC Obutev d.o.o.	Maribor, Słowenia	handlowa	2,2	2,2
CCC Austria Ges.m.b.H	Graz, Austria	handlowa	2,0	1,8
CCC Hungary Shoes Kft.	Budapeszt, Węgry	handlowa	1,4	1,3
NG2 Suisse s.a.r.l.	Zug, Szwajcaria	usługowa	0,9	0,9
CCC Shoes Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	handlowa	0,6	0,5
CCC Slovakia, s.r.o.	Bratislava, Słowacja	handlowa	0,4	0,3
CCC Shoes Ayakkabicylyk Ticaret Limited Sirketi	Gayrettepe Istanbul, Turcja	handlowa	0,1	0,1
CCC Isle of Man Ltd.	Isle of Man, Wyspa Man	usługowa	0,0	0,0
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd	Belgrad, Serbia	handlowa	3,7	0,2
CCC Russia sp. z o.o.	Moskwa, Rosja	handlowa	0,1	0,0
Razem			379,2	371,1

Wszystkie jednostki zależne są pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane przez Spółkę (Spółka posiada 100% udziałów w większości z wymienionych wyżej spółek i taką samą ilość praw głosów). Wyjątek stanowią spółki eobuwie.pl S. A. 74,99% udziałów oraz CCC Russia sp. z o.o. 75% udziałów.

3.2 POŻYCZKI UDZIELONE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Pożyczki udzielone wycenia się początkowo w wartości godziwej i wycenia po początkowym ujęciu w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy składniki aktywów finansowych utraciły wartość. Jeżeli występują dowody wskazujące na wystąpienie utraty wartości pożyczek i należności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych oryginalną efektywną stopą procentową dla tych aktywów. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku finansowym w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

	31.12.2017	31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	201,7	211,0
Udzielenie pożyczek	28,1	86,2
Odsetki naliczone	4,6	5,3
Spłaty	(22,6)	(86,1)
Różnice kursowe	(11,6)	(14,7)
Na koniec okresu sprawozdawczego	200,2	201,7
– krótkoterminowe	169,2	172,3
– długoterminowe	31,0	29,4

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

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	31.12.2017	31.12.2016
Spółki zależne od CCC S.A.		
CCC.EU Sp. z o.o.	18,5	20,7
CCC Austria Ges.m.BH	55,1	52,6
CCC Germany GmbH	51,6	54,8
CCC Shoes Bulgaria EOOD	4,5	4,7
eobuwie.pl S.A.	49,5	47,1
CCC Slovakia, s.r.o.	—	0,9
CCC Shoes & Bags d.o.o. Beograd – Stari Grad	1,3	1,3
CCC Russia Sp. z o.o.	10,6	8,5
Razem	191,1	190,6
– krótkoterminowe	160,1	161,2
– długoterminowe	31,0	29,4
Pozostałe spółki		
Adler International sp. z o.o. Sp.k.	9,1	11,1
Razem	9,1	11,1
– krótkoterminowe	9,1	11,1
– długoterminowe	—	—

Analiza w zakresie ryzyka kredytowego przedstawiona w nocie 6.1.

Należności z tyt. pożyczek narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe	Politykę w zakresie zarządzania tym ryzykiem przedstawiono w nocie 6.1 . W ocenie Zarządu jakość kredytowa tych należności jest dobra. Pożyczki są niezabezpieczone i maksymalna kwota narażenia na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej tych należności. Należności z tytułu pożyczek nie są przeterminowane ani nie stwierdzono utraty ich wartości.
Ryzyko stopy procentowej	Politykę w zakresie zarządzania tym ryzykiem oraz analizę wrażliwości na zmianę stopy procentowej przedstawiono w nocie 6.1.
Wartość godziwa	Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

3.3 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki zależne od Spółki		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż wyrobów gotowych/towarów	—	0,5
Sprzedaż usług	78,0	72,3
Odsetki od udzielonych pożyczek	3,8	4,8
Zakupy wyrobów gotowych/towarów	1 475,0	1 118,8
Zakupy usług	17,5	15,5
Sprzedaż środków trwałych	1,0	0,8
Salda transakcji wykazane na dzień bilansowy:		
Należności od odbiorców	0,6	20,1
Należności z tytułu pożyczek	191,1	190,6
Zobowiązania wobec dostawców	(119,1)	(94,8)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia wobec NG2 Suisse s.a.r.l.	(0,3)	(16,3)
Aktywa i zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy		
Aktywa warunkowe z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń	988,0	816,0
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych zabezpieczeń	4 435,7	3 115,7

Więcej informacji w nocie **pkt. 3.3** w sprawozdaniu z działalności Spółki

Aktywa i zobowiązania warunkowe stanowią otrzymane i udzielone zabezpieczenie kredytów dla spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.

Dane dotyczące pożyczek udzielonych jednostkom zależnym zostały przedstawione w nocie 3.3.1

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOSCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką Grupy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej przy założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy.-sekcja 3.2.1 (wskaźniki finansowe).

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

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

NOTA	31.12.2017	31.12.2016
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	210,7	247,8
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	38,0
Zadłużenie netto	(89,7)	209,8
4.1 Kapitał własny ogółem	1 151,4	681,4
Kapitał zaangażowany (kapitał własny i zadłużenie netto)	1 061,7	891,2
Wskaźnik zadłużenia	(8%)	24%

Zmiana wskaźnika jest zgodna z działaniami podejmowanymi przez Spółkę, a wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd jednostki dominującej.

4.1.1. KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rodzaje kapitałów własnych:

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

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

KAPITAŁ AKCYJNY

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

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

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

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

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

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

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

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

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

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

POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały obejmują głównie kapitał z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

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 roku obrotowym zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 0,91 PLN (w 2016 1,49 PLN).

	31.12.2017	31.12.2016
Liczba akcji (szt.)	41 164 000	39 127 900
Potencjalna liczba akcji (szt.)	293 730	40 100
RAZEM (szt.)	41 457 730	39 168 000
zysk netto	37,3	58,5
zysk na akcję (PLN)	0,91	1,49
zysk rozwodniony (PLN)	0,91	1,49
Ilość warrantów (szt.)	293 730	40 100
Cena warrantów (PLN)	211,42	61,35
Średnia cena akcji w trakcie okresu (PLN)	241,34	165,89
ilość po cenie rynkowej (szt.)	257 315	14 830
wartość bez ceny (szt.)	36 415	25 270
Liczba akcji dla zysku zwykłego na akcję (szt.)	41 164 000	39 127 900
Liczba akcji rozwodniających (szt.)	36 415	25 270
Liczba akcji po korekcie (szt.)	41 200 415	39 153 170
zysk netto	37,3	58,5
Zysk rozwodniony na akcję (w PLN)	0,91	1,49

DYWIDENDA WYPŁACONA

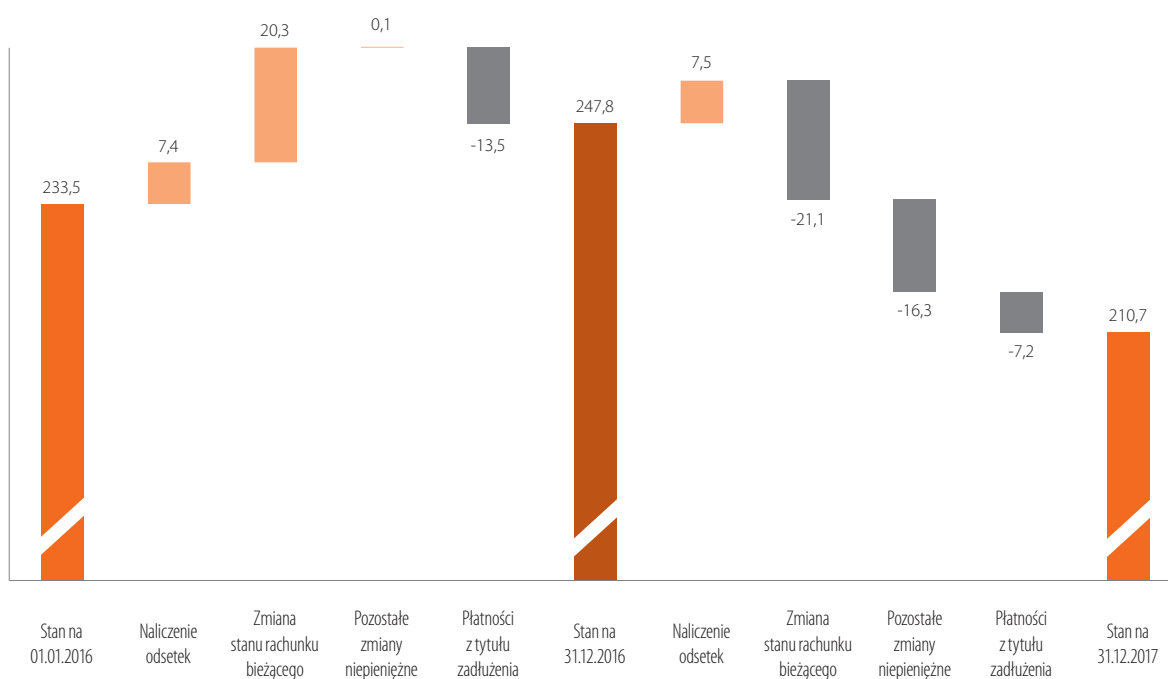
W roku 2017 wypłacono dywidendę w wysokości 101,4 mln PLN, co odpowiada 2,59 PLN na 1 akcję (w roku 2016 było to 86,0 mln PLN, odpowiadające 2,19 PLN na 1 akcję). Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

4.2 ZADŁUŻENIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI					
<p>Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje. Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. 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 notcie 5.2).</p>					
<p>➤ WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOTCIE 5.2</p>					
NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM ZADŁUŻENIE
	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
4.2 Stan na 01.01.2016	—	22,7	0,8	210,0	233,5
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	—	—	—	—	—
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	—	0,4	0,2	6,8	7,4
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	(6,4)	—	—	(6,4)
– odsetki zapłacone	—	(0,1)	(0,2)	(6,8)	(7,1)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	20,3	—	20,3
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	0,1	—	—	0,1
4.2 Stan na 31.12.2016	—	16,7	21,1	210,0	247,8
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	—	—	—	—	—
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	—	0,3	0,3	6,9	7,5
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	—	—	—	—
– odsetki zapłacone	—	—	(0,3)	(6,9)	(7,2)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	(21,1)	—	(21,1)
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	(16,3)	—	—	(16,3)
4.2 Stan na 31.12.2017	—	0,7	—	210,0	210,7

W pozycji pozostałe zmiany niepieniężne Spółka zaprezentowała kompensatę należności z tytułu dywidendy od NG2 Suisse.

ZMIANA POZIOMU ZADŁUŻENIA



Spłaty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
	31.12.2017	31.12.2016
Poręczenia udzielone	1 694,6	1 127,6
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	491,1	487,5
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	1 650,0	900,0
Weksle in blanco	600,0	600,6
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	27,0	9,8
Gwarancje bankowe	96,7	88,8

Więcej informacji w sprawozdaniu z działalności spółki

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOSCIĄ

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

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

Więcej informacji w sekcji 3.2 w sprawozdaniu z działalności spółki

NOTA	STAN NA 31.12.2017	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEDYS-KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	0,7	—	—	—	—	0,7	0,7
4.2	Obligacje	—	6,8	212,8	—	—	219,6	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	166,8	—	—	—	—	166,8	166,8
	Zobowiązania finansowe	167,5	6,8	212,8	—	—	387,1	377,5

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

Gwarancje finansowe udzielone w ramach Grupy Kapitałowej CCC zaprezentowano w nocie 4.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Gwarancje udzielone Spółce zabezpieczają kredyty w rachunku bieżącym.

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2016	239,5	166,4
Stan na 31.12.2017	254,4	217,4
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(14,9)	51,0
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	(7,0)	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(15,2)
Pozostałe *	(16,0)	5,0
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(37,9)	40,8
Stan na 31.12.2015	286,1	119,2
Stan na 31.12.2016	239,5	166,3
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	46,7	47,2
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	(9,3)	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(3,7)
Pozostałe	17,6	2,3
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	55,0	45,8

Pozostałe zmiany w należnościach dotyczą należności z tyt. dywidendy i zobowiązań z tyt. pożyczki od NG2 Suisse.

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	—	—
Zmiana stanu rezerw	0,8	0,2
Wycena programu opcji pracowniczych	3,6	4,4
Różnice kursowe z wyceny pożyczek	11,6	—
Pozostałe	(4,5)	(5,9)
	11,5	(1,2)

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT		
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	31,2	23,9
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	11,8	12,3
Pozostałe	(2,4)	1,4
	40,6	37,7

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
<p>Spółka wycenia wartości niematerialne w wartości poniesionego kosztu pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – patenty i licencje – od 5 do 10 lat – znaki towarowe – od 5 do 10 lat <p>W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z polityką opisaną w nodzie 5.2.</p>			
• WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NODZIE 5.2			
	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2016	7,0	0,9	7,9
Umorzenie skumulowane	(5,5)	—	(5,5)
Wartość netto 01.01.2016	1,5	0,9	2,4
Amortyzacja	(2,0)	—	(2,0)
Nabycie	1,9	—	1,9
Odwrocenie odpisów aktualizujących	—	1,7	1,7
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	(0,9)	(0,9)
Wartość brutto 31.12.2016 (01.01.2017)	8,9	1,7	10,6
Umorzenie skumulowane	(7,5)	—	(7,5)
Wartość netto 31.12.2016 (01.01.2017)	1,4	1,7	3,1
Amortyzacja	(0,9)	—	(0,9)
Nabycie	—	0,6	0,6
Przeniesienia pomiędzy grupami	2,1	(2,1)	—
Wartość brutto 31.12.2017	11,1	0,2	11,3
Umorzenie skumulowane	(8,5)	—	8,5
Wartość netto 31.12.2017	2,6	0,2	2,8

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	
<p>Rzeczowe aktywa trwałe obejmują głównie: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów) oraz grunty i budynki, maszyny i urządzenia.</p> <p>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.</p> <p>Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionej części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.</p> <p>Koszty finansowania zewnętrznego podlegają kapitalizacji i wykazywane są jako zwiększenie wartości środka trwałego.</p> <p>Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:</p>	
GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	OKRES AMORTYZACJI
Inwestycje w sklepach	Okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje się 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)
Budynki	– od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia	– od 3 do 15 lat
Środki transportu	– od 5 do 10 lat
Inne rzeczowe aktywa trwałe	– od 5 do 10 lat
Metoda amortyzacji oraz jej okres weryfikowane są na każdy dzień bilansowy.	
<p>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</p> <p>Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.</p> <p>W sprzedaży detalicznej, każdy ze sklepów stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do inwestycji w sklepach na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdą z jednostek detalicznych.</p> <p>W celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych Spółka bierze pod uwagę następujące przesłanki:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące. 2. Sklep ponosi stratę na poziomie brutto z uwzględnieniem odchyłeń celnych w każdym z ostatnich dwóch lat działalności. 3. Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych. <p>W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Spółka dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowanych jest w koszcie własnym sprzedaży.</p>	
<p>Otrzymane dotacje</p> <p>Dotacje na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych Spółka ujmuje w księgach Spółki w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy, zachęty z tytułu leasingu operacyjnego) jeżeli istnieje rozsądna pewność że Spółka spełni warunki niezbędne do otrzymania dotacji. Dotacje ujmuje się jako przychód przyszłych okresów (pozycja „otrzymane dotacje”). Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji stopniowo rozliczane są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł.</p>	

ISTOTNY SZACUNEK

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 2,8 mln PLN. Środki trwałe w budowie obejmują przede wszystkim nakłady inwestycyjne ponoszone na rozbudowę Centrum Dystrybucyjnego w Polkowicach. Na dzień bilansowy wartość nakładów wynosiła 23,0 mln PLN (1,3 mln PLN – 31.12.2016)

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

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

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

W 2017 roku w zestawieniu dochodów całkowitych rozliczono dotację w kwocie 2,4 mln PLN (w 2016 roku 2,6 mln zł), która została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych.

Kwota dotacji pozostała do rozliczenia na dzień 31.12.2017 to 23,7 mln PLN, z czego 2,4 mln PLN dotyczy części krótko-, a 21,3 mln PLN długoterminowej.

Spółka nabyła 10 maja 2017 r. nieruchomość o wartości 33,7 mln PLN. W sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2017 r. aktywo zaprezentowano w pozycji nieruchomości inwestycyjne. Jednak ze względu na fakt iż zmienił się cel wykorzystywania nieruchomości z inwestycyjnego na operacyjny, na dzień 31.12.2017 Spółka dokonała zmiany prezentacyjnej w środki trwałe.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCC S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

	INWESTYCJE W SKLEPACH	FABRYKA I DYSTRYBUCJA				RAZEM	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
		GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE			GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 01.01.2016	226,6	79,1	94,5	1,7	175,3	21,1	19,2	41,6	81,9	483,8	
Umorzenie	(85,7)	(11,0)	(33,1)	—	(44,1)	(2,0)	(13,7)	(19,0)	(34,7)	(164,5)	
Odpis z tyt. utraty wartości	(3,1)	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,1)	
Wartość netto 01.01.2016	137,7	68,1	61,4	1,7	131,2	19,1	5,5	22,6	47,2	316,1	
Nabycia	34,6	2,9	1,1	1,3	5,3	0,5	6,0	0,4	6,9	46,8	
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Amortyzacja	(23,1)	(2,0)	(9,5)	—	(11,5)	(0,4)	(2,1)	(2,0)	(4,5)	(39,1)	
Likwidacje i sprzedaż	(12,2)	—	—	—	—	(0,1)	(2,7)	(12,9)	(15,7)	(27,9)	
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	7,9	—	—	—	—	—	0,6	8,7	9,3	17,2	
Przeniesienia	—	—	—	(1,7)	(1,7)	(1,4)	1,0	—	(0,4)	(2,1)	
Odpis z tyt. utraty wartości	3,1	—	—	—	—	—	—	—	—	3,1	
Wartość brutto 31.12.2016	249,0	82,0	95,6	1,3	178,9	20,1	23,5	29,0	72,7	500,5	
Umorzenie	(100,9)	(13,0)	(42,6)	—	(55,6)	(2,4)	(15,2)	(12,2)	(29,9)	(186,4)	
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Wartość netto 31.12.2016	148,0	69,0	53,0	1,3	123,3	17,7	8,3	16,8	42,8	314,1	
Nabycia	66,0	0,1	—	57,2	57,3	9,0	6,0	1,4	16,4	139,7	
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Amortyzacja	(25,8)	(2,2)	(9,6)	—	(11,8)	(0,4)	(2,5)	(1,7)	(4,6)	(42,2)	
Likwidacje i sprzedaż	(23,2)	—	—	—	—	(1,8)	(2,5)	(1,6)	(5,9)	(29,1)	
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	5,9	—	—	—	—	0,8	1,1	1,6	3,5	9,4	
Przeniesienia	—	35,4	—	(35,4)	—	(0,3)	—	—	(0,3)	(0,3)	
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Wartość brutto 31.12.2017	291,7	117,6	95,6	23,0	236,1	27,0	27,0	28,8	82,8	610,7	
Umorzenie	(120,8)	(15,2)	(52,2)	—	(67,4)	(2,0)	(16,6)	(12,3)	(30,9)	(219,1)	
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Wartość netto 31.12.2017	170,9	102,4	43,4	23,0	168,8	25,0	10,4	16,5	51,9	391,6	

5.3 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.

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

Więcej informacji w sekcji **3.1.1.2** (AKTYWA OBROTOWE) w sprawozdaniu z działalności spółki

Więcej szczegółów w nocie **6.1**

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	—	—
Produkcja w toku	—	—
Towary	251,6	149,6
Wyroby gotowe	—	—
Razem (brutto)	251,6	149,6
Odpis aktualizujący	(1,8)	—
Razem (netto)	249,8	149,6

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

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

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

Ponadto Spółka kalkuluje rezerwę z tytułu sprzedaży towarów poniżej ceny nabycia.

Na dzień bilansowy wartość odpisu z tyt. sprzedaży towarów po dniu bilansowym poniżej ceny nabycia wyniosła 1,8 mln PLN.

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

Więcej szczegółów w nocie **3.2**

ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ ZAPASÓW

Więcej informacji w sekcji 3.1.1.2 (AKTYWA OBROTOWE)
w sprawozdaniu z działalności spółki

	31.12.2017	31.12.2016
Na początek okresu	—	—
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	(1,8)	—
Wykorzystanie	—	—
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	—	—
Na koniec okresu	(1,8)	—

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów przedstawiono w nocie 4.2.



5.4 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
Należności handlowe			
Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka przedstawiona w nocie 3.2). 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.			
		31.12.2017	31.12.2016
Należności od odbiorców netto		19,6	16,7
Odpis na należności		(0,8)	(2,2)
Razem należności netto		18,8	14,5
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		169,2	172,3
Zaliczki na poczet dostaw towarów		2,4	—
Koszty rozliczane w czasie		4,2	3,9
Należności z tytułu podatków		4,9	0,5
Udzielone poręczenia		10,3	—
Pozostałe		13,6	19,0
Razem pozostałe należności i udzielone pożyczki		204,6	195,7
Udzielone pożyczki długoterminowe		31,0	29,4

Na wartość pozostałych należności na 31.12.2017 r. składają się między innymi należności z tytułu sprzedaży nakładów w obcych środkach trwałych w kwocie 11,8 mln PLN.

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 .

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE ORAZ ODPIS AKTUALIZUJĄCY:

	31.12.2017	31.12.2016
a) bieżące	16,2	12,5
b) do 1 miesiąca	0,8	0,1
c) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,4	0,6
d) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,1	—
e) powyżej 6 miesięcy	2,1	3,5
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (brutto)	19,6	16,7
Odpisy aktualizujące wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług		
Stan na początek okresu	2,2	2,3
a) zwiększenia	—	—
b) zmniejszenia – wykorzystanie	—	—
c) zmniejszenia – rozwiązanie	1,4	0,1
Stan na koniec okresu	0,8	2,2
Należności z tytułu dostaw i usług, razem, przeterminowane (netto)	18,8	14,5



5.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia.		
i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.2 (ŚRODKI PIENIĘŻNE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI		
	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	22,1	17,9
Środki pieniężne w banku	5,9	16,7
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	272,4	3,4
Razem	300,4	38,0
<p>Środki pieniężne narażone są na ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.</p> <p>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.</p>		

5.6 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
<p>Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmują się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.</p>			
i WIĘCEJ INFORMACJI W NOCIE 4.3			
		31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania wobec dostawców:			
• z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług		143,3	109,0
• inwestycyjne		23,5	4,9
• inne		—	0,9
Razem		166,8	114,8
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń		3,3	9,4
Zobowiązania wobec pracowników		28,9	18,5
Rozliczenia międzyokresowe		12,0	17,1
Otrzymane poręczenia		3,5	1,2
Inne zobowiązania		2,9	5,4
Razem		50,6	51,6
<p>Zobowiązania wobec dostawców narażone są na ryzyko walutowe. Zarządzanie ryzykiem walutowym oraz analiza wrażliwości przedstawione są w nocie 6.1 .</p> <p>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.</p>			

5.7 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI					
W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz sprawy sporne.					
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 za 20 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 200% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego oraz po upływie za 25 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 250% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego. Spółka 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. Spółka ustala rezerwę na przyszłe nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuarialną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.					
	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.01.2016	1,7	—	—	—	1,7
Utworzenie	0,3	—	—	—	0,3
Wykorzystanie	—	—	—	—	—
Rozwiązanie	—	—	—	—	—
Różnice kursowe	—	—	—	—	—
Stan na 31.12.2016	2,0	—	—	—	2,0
krótkoterminowe	0,4	—	—	—	0,4
długoterminowe	1,6	—	—	—	1,6
Stan na 01.01.2017	2,0	—	—	—	2,0
Utworzenie	0,8	—	—	—	0,8
Wykorzystanie	—	—	—	—	—
Rozwiązanie	—	—	—	—	—
Różnice kursowe	—	—	—	—	—
Stan na 31.12.2017	2,8	—	—	—	2,8
krótkoterminowe	0,7	—	—	—	0,7
długoterminowe	2,1	—	—	—	2,1

Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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

Stopa dyskonta	3,25%
Tablice śmiertelności	pttz2016
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji odpraw emerytalno-rentowych w latach 2018-2027	2,50%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji nagród jubileuszowych w latach 2018-2027	2,50%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	33,50%
Średni okres zapadalności świadczeń po okresie zatrudnienia (w latach)	0,5

Analiza wrażliwości na dzień 31 grudnia 2017 r

TYTUŁ REZERWY	WARTOŚĆ KSIĘGOWA REZERWY	STOPA DYSKONTA FINANSOWEGO		PLANOWANE WZROSTY PODSTAW	
		-1.P.P.	+1.P.P.	-1.P.P.	+1.P.P.
Odprawy emerytalne	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Odprawy rentowe	—	—	—	—	—
Nagrody jubileuszowe	2,6	2,7	2,6	2,6	2,8
Odprawy pośmiertne	0,1	0,1	—	—	—
Rezerwy łącznie	2,8	2,9	2,7	2,7	2,9
Zmiana w stosunku do wartości księgowej		0,1	(0,1)	(0,1)	0,1

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

KLASYFIKACJA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WEDŁUG KATEGORII MSR 39

POZYCJE BILANSOWE	31.12.2017		31.12.2016	
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe	519,4	—	254,2	—
Udzielone pożyczki	200,2	—	201,7	—
Należności od odbiorców	18,8	—	14,5	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	—	38,0	—
Zobowiązania finansowe	—	377,5	—	362,6
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	210,7	—	247,8
Zobowiązania wobec dostawców	—	166,8	—	114,8

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe:

31.12.2017	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	519,4	19,6	126,2	5,8	367,8
Udzielone pożyczki	200,2	19,5	121,8	4,5	54,4
Należności od odbiorców	18,8	—	0,3	1,3	17,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	0,1	4,1	—	296,2
Zobowiązania finansowe	377,5	0,4	0,7	0,2	376,2
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	210,7	—	—	—	210,7
Zobowiązania wobec dostawców	166,8	0,4	0,7	0,2	165,6
31.12.2016					
	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	254,2	22,6	147,5	6,0	78,1
Udzielone pożyczki	201,7	19,0	128,7	4,7	49,3
Należności od odbiorców	14,5	0,3	2,7	1,3	10,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38,0	3,3	16,1	—	18,6
Zobowiązania finansowe	362,6	0,5	0,7	0,2	361,2
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	247,8	—	—	—	247,8
Zobowiązania wobec dostawców	114,8	0,5	0,7	0,2	113,4

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI CCG S.A. ZA OKRES 01.01.2017-31.12.2017

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

Analizę wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych, gdyby kursy aktyw/zobowiązań finansowych wrażeń w walutach obcych, w szczególności dla USD i EUR w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku były o 0,05 PLN wyższe/niższe, przedstawia poniższa tabela.

2017	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe	19,6	0,3	(0,3)	126,2	1,5	(1,5)
Udzielone pożyczki	19,5	0,3	(0,3)	121,8	1,5	(1,5)
Należności od odbiorców	—	—	—	0,3	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,1	—	—	4,1	—	—
Zobowiązania finansowe	(0,4)	—	—	0,7	—	—
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania wobec dostawców	(0,4)	—	—	0,7	—	—
Wpływ na wynik netto		0,3	(0,3)		1,5	(1,5)
2016	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		0,05	-0,05		0,05	-0,05
Aktywa finansowe	22,6	0,3	(0,3)	147,5	1,7	(1,7)
Udzielone pożyczki	19,0	0,3	(0,3)	128,7	1,5	(1,5)
Należności od odbiorców	0,3	—	—	2,7	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3,3	—	—	16,1	0,2	(0,2)
Zobowiązania finansowe	(0,5)	—	—	0,7	—	—
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania wobec dostawców	(0,5)	—	—	0,7	—	—
Wpływ na wynik netto		0,3	(0,3)		1,7	(1,7)

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

- kurs na 31.12.2017 r. wynosił 1 EUR – 4,1709 PLN
- kurs na 31.12.2016 r. wynosił 1 EUR – 4,4240 PLN

- kurs na 31.12.2017 r. wynosił 1 USD – 3,4813 PLN
- kurs na 31.12.2016 r. wynosił 1 USD – 4,1793 PLN

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

RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

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

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

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

Z kolei pożyczki w innych walutach niż PLN są oparte o zdefiniowane, stałe stopy procentowe. Zmiana stóp procentowych powoduje zmianę wartości godziwej pozycji oprocentowanych według stopy stałej lecz nie jest ujmowana w sprawozdaniu finansowym ponieważ pozycje te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Gdyby stopy procentowe zadłużenia w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres nie uległby znaczącej zmianie (2016 : 0,3 mln PLN niższy/wyższy). Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości na ryzyko zmiany stóp procentowych, która w ocenie Spółki byłaby rozsądnie możliwa na dzień bilansowy.

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		STAN NA 31.12.2016		STAN NA 31.12.2015	
	31.12.2017	31.12.2016	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,9	16,7	0,1	(0,1)	0,2	(0,2)
Udzielone pożyczki	200,2	201,7	2,0	(2,0)	2,0	(2,0)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(210,7)	(247,8)	(2,1)	2,1	(2,5)	2,5
Wpływ na wynik netto	—	—	—	—	(0,3)	0,3

RYZYO KREDYTOWE

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki	200,2	201,7
Należności od odbiorców	18,8	14,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300,4	38,0
Razem	519,4	254,2

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

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

	31.12.2017	31.12.2016
Banki o ratingu A	—	—
Banki o ratingu A-	275,6	18,9
Banki o ratingu B+	—	—
Banki o ratingu BB	—	—
Banki o ratingu BAA1	—	—
Banki o ratingu BAA2	—	—
Banki o ratingu BAA3	—	—
Banki o ratingu BBB+	2,1	1,0
Banki o ratingu BBB-	0,3	0,1
Banki o ratingu BBB	0,3	0,1
Banki o ratingu BB-	—	—
Środki pieniężne w bankach razem	278,3	20,1

6.2 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej 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. Spółka prezentuje wpływ ewentualnej rewizji pierwotnych szacunków w sprawozdaniu z wyniku finansowym, wraz z odpowiednią korektą kapitału własnego.

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

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

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

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.

WYCENA PROGRAMU MOTYWACYJNEGO

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

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

6.3 WARTOŚCI GODZIWE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań Spółki jest taka sama jak wartość bilansowa.

6.4 KOREKTY LAT UBIEGŁYCH

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

W związku z faktem, iż zobowiązanie to dotyczyło roku 2014 i na dzień 31.12.2016 roku nie było ujęte w księgach Zarząd podjął decyzję o skorygowaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 w wyniku czego zyski zatrzymane na początek okresu porównawczego (tj. 1.01.2016) zostały obniżone łącznie o wartość 5,5 mln PLN.

Spółka dokonała korekty danych porównawczych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

OPIS KOREKTY	POZYCJA KORYGOWANA	WARTOŚĆ KOREKTY DT	WARTOŚĆ KOREKTY CT
Oszacowanie zobowiązania CIT	Zyski zatrzymane	5,5	—
	Zobowiązanie z tytułu CIT	—	5,5

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

6.5 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 31 stycznia 2018 roku Pan Marcin Pałażej złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu CCC S.A. ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2018 roku. (Rb 4/2018)

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

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

RODZAJ USŁUGI	ROK ZAKOŃCZONY	ROK ZAKOŃCZONY
	31 GRUDNIA 2017*	31 GRUDNIA 2016**
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	0,3	0,4
Inne usługi poświadczające	—	—
Usługi doradztwa podatkowego	—	—
Pozostałe usługi	—	0,7
Razem	0,3	1,1

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

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

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

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

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Polkowice, 26 marca 2018 r.