

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2017 – 30.06.2017**



CCC
SHOES & BAGS





SPIS TREŚCI

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów . . .	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Noty objaśniające.	8
1. Informacje ogólne.	8
2. Segmenty.	12
3. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów.	18
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością	27
5. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej	32
6. Noty pozostałe.	42

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016	04.2017-06.2017	04.2016-06.2016
			NIEBADANE	NIEBADANE
2 Przychody ze sprzedaży	1 846,2	1 394,6	1 125,1	864,9
3.1 Koszt własny sprzedaży	(907,8)	(660,8)	(541,7)	(397,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	938,4	733,8	583,4	467,1
3.1 Koszty funkcjonowania sklepów	(538,1)	(426,5)	(280,2)	(222,8)
3.1 Pozostałe koszty sprzedaży	(195,0)	(138,6)	(107,5)	(81,0)
3.1 Koszty ogólnego zarządu	(44,3)	(53,8)	(17,5)	(36,3)
3.2 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	2,9	15,9	2,5	11,0
Zysk na działalności operacyjnej	163,9	130,8	180,7	138,0
3.2 Przychody finansowe	1,5	8,6	4,6	10,6
3.2 Koszty finansowe	(35,6)	(14,1)	(18,0)	(6,2)
Zysk przed opodatkowaniem	129,8	125,3	167,3	142,4
3.3 Podatek dochodowy	(16,7)	(12,0)	(14,4)	(8,4)
ZYSK NETTO	113,1	113,3	152,90	134,0
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	105,2	109,5	148,1	131,6
Przypisany udziałom niekontrolującym	7,9	3,8	4,8	2,4
Pozostałe dochody całkowite				
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	(1,2)	(4,4)	(1,0)	(0,5)
Razem pozostałe całkowite dochody netto	(1,2)	(4,4)	(1,0)	(0,5)
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	111,9	108,9	151,9	133,5
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	104,0	105,1	147,1	131,3
Przypisany udziałom niekontrolującym	7,9	3,8	4,8	2,2
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	39,2	38,4	39,2	38,4
Zysk na akcję podstawowy (w PLN)	2,89	2,95	3,90	3,48
Zysk na akcję rozwodniony (w PLN)	2,89	2,91	3,90	2,86

Więcej informacji w sekcji 2.1.1.1 w sprawozdaniu z działalności grupy

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	30.06.2017	31.12.2016
	DANE PRZEKSZTAŁCONE	
5.1 Wartości niematerialne	189,2	181,2
Wartość firmy	106,2	106,2
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – inwestycje w sklepach	362,1	358,6
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – fabryka i dystrybucja	300,4	251,9
5.2 Rzeczowe aktywa trwałe – pozostałe	74,4	69,1
3.3 Aktywa z tytułu podatku odroczonego	55,3	60,1
Aktywa trwałe	1 087,6	1 027,1
5.3 Zapasy	1 359,9	1 019,7
5.4 Należności od odbiorców	121,9	89,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	27,6	12,1
6.1 Udzielone pożyczki	11,1	11,1
Pozostałe należności	140,7	98,2
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328,6	143,4
Aktywa obrotowe	1 989,8	1 373,8
AKTYWA RAZEM	3 077,4	2 400,9
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	436,0	366,0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33,4	34,1
5.7 Rezerwy	7,3	7,2
5.2 Otrzymane dotacje	22,3	23,5
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów niekontrolujących	233,3	229,6
Zobowiązania długoterminowe	732,3	660,4
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	797,3	429,5
5.6 Zobowiązania wobec dostawców	291,8	174,3
5.6 Pozostałe zobowiązania	254,2	137,6
3.3 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7,1	16,8
5.7 Rezerwy	8,3	6,8
5.2 Otrzymane dotacje	2,7	4,4
Zobowiązania krótkoterminowe	1 361,4	769,4
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 093,7	1 429,8
AKTYWA NETTO	983,7	971,1
Kapitał własny		
4.1.1 Kapitał akcyjny i zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	125,3	123,1
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	0,6	1,8
Zyski zatrzymane	797,5	793,8
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	923,4	918,7
Udziały niekontrolujące	60,3	52,4
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	983,7	971,1

Więcej informacji w sekcji 2.1.1.2 w sprawozdaniu z działalności grupy

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Zysk przed opodatkowaniem	129,8	125,3
3.1 Amortyzacja	39,9	29,2
(Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej	1,3	(0,9)
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	15,0	9,3
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	4,3	35,1
3.3 Podatek dochodowy zapłacony	(37,9)	(23,4)
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	152,4	174,6
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.3 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(340,3)	(115,2)
4.4 Zmiana stanu należności	(75,1)	(16,4)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	115,8	(16,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(147,2)	26,1
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4,8	4,8
5.4 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	—	—
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(92,4)	(76,4)
5.4 Pożyczki udzielone	—	(0,1)
Nabycie inwestycji w eobuwie S.A.	(5,0)	(222,5)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(92,6)	(294,2)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	437,8	253,4
4.2 Spłaty kredytów i pożyczek	—	(62,3)
4.2 Odsetki zapłacone	(15,0)	(9,3)
Wpływy netto z emisji akcji	2,2	—
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	425,0	181,8
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	185,2	(86,3)
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	185,2	(86,3)
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	143,4	340,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	328,6	254,3

Więcej informacji w sekcji 2.1.1.3 w sprawozdaniu z działalności grupy

SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY I ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 31.12.2016 (01.01.2017)	123,1	1 058,8	1,8	52,4	1 236,1
Korekty błędów		(265,1)			(265,1)
Stan na 31.12.2016 (01.01.2017) po korektach	123,1	793,7	1,8	52,4	971,0
Zysk netto za okres	—	113,1	—	—	113,1
Zysk alokowany do udziałów niekontrolujących		(7,9)		7,9	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	(1,2)	—	(1,2)
Całkowite dochody razem	—	105,2	(1,2)	7,9	111,9
Uchwalona dywidenda	—	(101,4)	—	—	(101,4)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	—	—	—	—
Emisja akcji	2,2	—	—	—	2,2
Transakcje z właścicielami razem	2,2	(101,4)	—	—	(99,2)
Stan na dzień 30.06.2017 (01.07.2017)	125,3	797,5	0,6	60,3	983,7
	KAPITAŁ AKCYJNY I ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2016	78,4	1 047,2	(2,0)	—	1 123,6
Zysk netto za okres	—	113,3	—	—	113,3
Zysk alokowany do udziałów niekontrolujących				3,8	3,8
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	(4,4)	—	(4,4)
Całkowite dochody razem	—	113,3	(4,4)	3,8	112,7
Uchwalona dywidenda	—	(86,0)	—	—	(86,0)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	14,5	—	—	14,5
Emisja akcji	—	—	—	—	—
Transakcje z właścicielami razem	—	(71,5)	—	—	(71,5)
Zobowiązania do nabycia akcji własnych eobuwie.pl S.A.	—	(222,6)	—	—	(222,6)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku przejęcia jednostki zależnej	—	—	—	8,8	8,8
Stan na dzień 30.06.2016	78,4	866,4	(6,4)	12,6	951,0

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Spółka CCC S.A. (jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej CCC S.A. (dalej: Jednostka dominująca) jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 28.04.2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 31 sierpnia 2017 r.

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w ramach kolejnych poszczególnych not. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły. 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 LOSADY (T/N)	STRONA
2	Przychody ze sprzedaży	T		18
3.1	Koszt własny sprzedaży	T		19
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	T		19
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	T		19
3.1	Koszty ogólnego zarządu	T		19
3.1	Leasing operacyjny	T		20
3.2	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		21
3.3	Podatek dochodowy	T		22
3.3	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	T	T	22
3.3	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	T		22
4.1.1	Kapitał własny	T		27
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		29
5.1	Wartości niematerialne	T	T	32
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T		35
5.2	Otrzymane dotacje	T		34
5.3	Zapasy	T		36
5.4	Udzielone pożyczki	T		37
5.4	Należności od odbiorców	T		37
5.4	Pozostałe należności	T		37
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		39
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	T		40
5.6	Pozostałe zobowiązania	T		40
5.7	Rezerwy	T		41
6.1	Instrumenty finansowe	T		42
6.4	Koszty programu motywacyjnego	T		49

PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2016 roku. Po 1 stycznia 2016 roku nie opublikowano nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2016 roku. Standardy i interpretacje, które zostały wydane ale nie obowiązują ponieważ nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ale nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę Kapitałową zaprezentowane zostały w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W pierwszym półroczu 2017 roku opublikowano jedynie standard MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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



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

Na podstawie wstępnej oceny Zarządu istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy może mieć MSSF 16 Leasing. W ramach działalności opisanej w segmencie działalność dystrybucyjna Spółka wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. Wynajem ten jest obecnie ujmowany w sprawozdaniu finansowym Grupy 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. Wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego została opisana w nocie 2.1. Po zastosowaniu MSSF 16 Spółka spodziewa się istotnego zwiększenia wartości aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. Wartość minimalnych przyszłych opłat stanowi przybliżony szacunek o ile zwiększyłyby się zobowiązania gdyby standard był przyjęty na datę bilansową. Ujęte aktywa i zobowiązania będą odmiennie rozliczane od rozliczenia z tytułu leasingu operacyjnego.

Obecnie opłaty z tytułu leasingu rozliczane są liniowo. Oczekuje się, że składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynajmowanych lokali będą również rozliczane liniowo (amortyzowane), natomiast zobowiązania będą rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie zobowiązania w związku z naliczaniem odsetek oraz zmniejszenie w związku z dokonywaniem płatności czynszu.

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

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

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

2. SEGMENTY

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług podajmy uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej.

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów, wyrobów gotowych i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż hurtowa

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej na rynku hurtowym krajowym i zagranicznym. Na rynku krajowym sprzedaż odbywa się w oparciu o zawarte umowy franczyzowe.

Więcej szczegółów w NOCIE 5.7



POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż detaliczna

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych.

Grupa stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 7 dni od daty zakupu. W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie rezerwy wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie.

Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne przedstawiono w nocie 5.7.

! WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 5.7

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż e – commerce

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sklep online działający na lokalnym i zagranicznym rynku. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wystawienia faktury (paragonu), bądź w momencie otrzymania płatności – w zależności od tego, które ze zdarzeń nastąpiło jako pierwsze. W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie rezerwy wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie. Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne przedstawiono w nocie 5.7.

Przychody z usług podnajmu lokali

Grupa jest stroną umów najmu i podnajmu lokali wykorzystywanych do prowadzenia działalności detalicznej. Umowy podnajmu zawierane są z kontrahentami współpracującymi z Grupą na podstawie umów franczyzowych. W związku z tym Grupa dokonuje refakturowania kosztów najmu na kontrahenta prowadzącego działalność w danej lokalizacji. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje marżę, czyli wartość przychodów pomniejszoną o wartość kosztów związanych z tytułem przychodu. Przychody z usługi podnajmu ujmuje się za okres, którego najem lub podnajem dotyczy.

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu, na podstawie której dokonuje on oceny wyników oraz decyduje o alokacji zasobów. Głównym decydem operacyjnym jest zarząd podmiotu dominującego.

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej oraz produktowej:

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

Grupa identyfikuje następujące segmenty operacyjne i sprawozdawcze:

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

Więcej informacji w sekcji 1.3 (Model Biznesowy) w sprawozdaniu z działalności grupy

Więcej informacji w sprawozdaniu z działalności grupy

01.2017-06.2017	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE
	DETAL				E-COMMERCE	HURT		
	POLSKA	UE – EUROPA SR-WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE				
Łączne przychody ze sprzedaży	922,9	370,9	180,3	29,2	259,9	1 211,9	171,6	3 146,7
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(1 129,3)	(171,2)	(1 300,5)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	922,9	370,9	180,3	29,2	259,9	82,6	0,4	1 846,2
Zysk brutto ze sprzedaży	461,7	215,1	104,8	15,8	108,2	32,8	—	938,4
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	50,0%	58,0%	58,1%	54,1%	41,6%	39,7%	nd	50,8%
ZYSK SEGMENTU	151,9	35,7	(54,1)	1,8	44,8	25,2	—	205,3
Aktywa segmentów:								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	362,9	133,3	84,6	13,9	325,0	24,7	91,8	1 036,2
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	3,5	—	—	1,1	1,2	6,6	4,7	17,1
Zapasy	246,6	152,1	80,5	16,6	132,0	707,6	62,4	1 397,8
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	362,9	133,3	84,6	13,9	218,8	24,7	91,8	930,0
Istotne przychody/koszty:								
Amortyzacja	(13,5)	(7,5)	(6,3)	(0,9)	(1,1)	(0,4)	(1,3)	(31,0)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	—	—	—	—	—
01.2016-06.2016								
Łączne przychody ze sprzedaży	767,1	307,8	129,6	5,2	109,3	894,2	144,4	2 357,6
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(818,9)	(144,1)	(963,0)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	767,1	307,8	129,6	5,2	109,3	75,3	0,3	1 394,6
Zysk brutto ze sprzedaży	395,6	182,4	81,5	1,4	47,5	25,4	—	733,8
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	51,6%	59,3%	62,9%	26,9%	43,5%	33,7%	nd	52,6%
ZYSK SEGMENTU	134,8	34,2	(35,9)	(2,3)	21,6	16,3	—	168,7
Aktywa segmentów:								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	313,3	127,8	75,2	1,0	243,0	11,1	93,0	864,4
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	5,3	—	—	—	0,7	5,9	7,0	18,9
Zapasy	130,6	116,8	59,3	0,5	65,8	432,1	46,5	851,6
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	313,3	127,8	75,2	1,0	32,5	11,1	93,0	653,9
Istotne przychody/koszty:								
Amortyzacja	(10,7)	(7,3)	(5,1)	(0,2)	—	(0,9)	(0,3)	(24,5)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2,4	—	—	1,0	—	—	—	3,4

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

	01.2017-06.2017			01.2016-06.2016		
	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Łączne przychody ze sprzedaży	3 146,7	(1 300,5)	1 846,2	2 357,6	(963,0)	1 394,6
Przychody ze sprzedaży niezalokowane do segmentu	—	—	—	—	—	—
Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	1 846,2	—	—	1 394,6
Koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	(907,8)	—	—	(660,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	938,4	—	938,4	733,8	—	733,8
Koszty sprzedaży dotyczące działalności segmentów	(733,1)	—	(733,1)	(565,1)	—	(565,1)
Wynik segmentu	205,3	—	205,3	168,7	—	168,7
Niezalokowane koszty sprzedaży	—	—	—	—	—	—
Koszty ogólnego zarządu	—	—	(44,3)	—	—	(53,8)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	—	—	2,9	—	—	15,9
Przychody finansowe	—	—	1,5	—	—	8,6
Koszty finansowe	—	—	(35,6)	—	—	(14,1)
Zysk przed opodatkowaniem	—	—	129,8	168,7	—	125,3
Aktywa segmentów:						
Aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego)	1 036,2	(3,9)	1 032,3	864,4	(4,9)	859,5
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	17,1	38,2	55,3	18,9	293,9	312,8
Zapasy	1 397,8	(37,9)	1 359,9	851,6	(9,5)	842,1
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	930,0	(3,9)	926,1	653,9	(4,9)	649,0
Istotne przychody/koszty:						
Amortyzacja	(31,0)	(11,9)	(42,9)	(24,5)	(3,8)	(28,3)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	—	—	—	3,4	—	3,4

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROCZONEGO)	
	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Polska	923,3	767,4	475,5	413,6
Czechy	131,9	114,5	46,1	47,0
Niemcy	110,6	85,5	54,9	51,2
Węgry	96,5	77,8	37,3	35,4
Słowacja	77,7	68,2	20,1	18,8
Austria	69,8	44,1	29,7	24,0
Rumunia	50,3	41,3	—	—
Chorwacja	33,3	24,7	14,9	15,3
Słowenia	19,8	13,8	7,2	6,1
Pozostałe	73,1	48,0	21,6	5,1
e-commerce	259,9	109,3	325,0	243,0
Razem	1 846,2	1 394,6	1 032,3	859,5
Podatek odroczony			55,3	312,8
Razem aktywa			1 087,6	1 172,3

Więcej informacji w sekcji 2.1.1.1 (Przychody, KWS oraz Zysk Brutto)
+ 2.1.1.2 (Aktywa trwałe) w sprawozdaniu z działalności grupy



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

3.1 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Grupa ujmuje:

- wartość sprzedanych towarów,
- wartość rozchodowanych do sprzedaży opakowań,
- koszt rezerwy dot. reklamacji (nota 5.7),
- wartość sprzedanych wyrobów gotowych,
- koszt dot. usług podnajmu (koszty opłat w leasingu operacyjnym lokali, które są przedmiotem podnajmu),
- odpis aktualizujący wartość zapasów,
- odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych).

Więcej informacji w sekcji 2.1.1.1 (Koszty funkcjonowania sklepów) w sprawozdaniu z działalności Grupy

Koszty funkcjonowania sklepów

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

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

Pozostałe koszty sprzedaży

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

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

Koszty ogólnego zarządu

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

Leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem finansującego, stanowi leasing operacyjny. Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy powierzchni handlowych, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna towarów i produktów. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego są ujmowane w wyniku finansowym metodą liniową w okresie trwania umowy leasingu. Otrzymane upusty udzielone przez finansujących rozpoznawane są w wyniku finansowym w ten sam sposób jako integralna część całości opłat z tytułu leasingu. Koszty te wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszty funkcjonowania sklepów” lub „Pozostałe koszty sprzedaży”.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Przychody i koszty finansowe

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

Więcej szczegółów w notcie 5.7

SRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.

[w mln zł o ile nie podano inaczej]

NOTA	01.2017-06.2017	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(759,0)	—	—	—	(759,0)
	Zużycie materiałów i energii	(125,2)	(20,2)	(10,3)	(2,1)	(157,8)
5.3	Odpis na zapasy / Rezerwa na naprawy gwarancyjne	4,0	—	—	—	4,0
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(22,3)	(203,9)	(45,3)	(18,3)	(289,8)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	—	—
	Usługi agencyjne	—	(23,9)	—	—	(23,9)
	Usługi transportowe	(1,2)	(0,2)	(44,7)	—	(46,1)
	Koszty najmu	—	(226,5)	(3,5)	(1,7)	(231,7)
	Pozostałe usługi obce	(0,5)	(22,5)	(52,0)	(11,5)	(86,5)
5.2	Amortyzacja	(1,3)	(27,9)	(9,1)	(4,6)	(42,9)
	Podatki i opłaty	(0,6)	(2,5)	(2,0)	(2,3)	(7,4)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,2)	(10,5)	(28,1)	(3,8)	(42,6)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	(1,5)	—	—	—	(1,5)
	Razem	(907,8)	(538,1)	(195,0)	(44,3)	(1 685,2)

NOTA	01.2016-06.2016	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(526,5)	—	—	—	(526,5)
	Zużycie materiałów i energii	(113,4)	(17,5)	(9,8)	(2,2)	(142,9)
5.3	Odpis na zapasy	—	(1,2)	—	—	(1,2)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(18,3)	(161,5)	(33,6)	(15,2)	(228,6)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(14,6)	(14,6)
	Usługi agencyjne	—	(21,1)	(0,3)	—	(21,4)
	Usługi transportowe	(0,9)	—	(31,7)	—	(32,6)
	Koszty najmu	—	(179,8)	(1,0)	(0,3)	(181,1)
	Pozostałe usługi obce	(0,6)	(19,9)	(31,7)	(13,2)	(65,4)
5.2	Amortyzacja	(1,4)	(22,0)	(6,6)	(4,3)	(34,3)
	Podatki i opłaty	(0,6)	(0,9)	(1,3)	(1,9)	(4,7)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,2)	(2,6)	(22,6)	(2,1)	(27,5)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	1,1	—	—	—	1,1
	Razem	(660,8)	(426,5)	(138,6)	(53,8)	(1 279,7)

LEASING OPERACYJNY

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

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

		CZYNsze
	30.06.2017	31.12.2016
– w okresie do 1 roku	453,0	386,1
– w okresie od 1 roku do 5 lat	1 811,8	1 544,6
– powyżej 5 lat	905,9	772,3
Razem	3 170,7	2 703,0

Grupa posiada umowy z bankami na mocy których banki udzieliły gwarancje podmiotom wynajmującym lokale, w których Grupa prowadzi działalność handlową. Łączna kwota wykorzystanych gwarancji na 30 czerwca 2017 roku wyniosła 89,1 mln PLN (88,8 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku).

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

3.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Pozostałe koszty		
	(1,3)	(0,4)
	(0,6)	(1,4)
5.7	—	(1,9)
	(0,8)	0,4
	(6,5)	(0,9)
	(9,2)	(4,2)
Pozostałe przychody		
	—	(0,3)
	—	12,0
	0,8	0,7
	1,5	1,4
	9,8	6,3
	12,1	20,1
	2,9	15,9
Razem pozostałe koszty i przychody		
Koszty finansowe		
4.2	(13,2)	(8,7)
	(16,7)	(0,3)
	(0,8)	(0,4)
	(4,9)	(4,7)
	(35,6)	(14,1)
Przychody finansowe		
	—	—
	0,8	0,6
	—	7,7
	0,7	0,3
	1,5	8,6

3.3 OPODATKOWANIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego w krajach, gdzie spółka i jej jednostki zależne działają i generują dochody podlegające opodatkowaniu w oparciu o stawki obowiązujące w danym kraju. Zmiany oszacowań dotyczące lat poprzednich ujmowane są jako korekta obciążenia za rok bieżący.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w wyniku powstania różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi oraz od nierozliczonych strat podatkowych. Różnice takie powstają w Grupie w sytuacji odmiennego rozliczenia amortyzacji dla celów księgowych i podatkowych, ujmowania księgowo odpisów wartości aktywów (które dla potrzeb podatkowych zostaną zrealizowane w postaci podatkowych odpisów amortyzacyjnych w przyszłych okresach) lub utworzonych dla celów księgowych rezerw (które dla celów podatkowych zostaną uznane w momencie poniesienia odpowiednich kosztów). Z ujęcia wyłączone są różnice (niedotyczące transakcji przejęć) związane z początkowym ujęciem składnika aktywów lub zobowiązań, który nie wpływa w momencie ujęcia danego składnika ani na wynik ani na dochód (stratę) podatkową.

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkuluje się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach poszczególnych spółek Grupy, które mają prawo do rozliczenia 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 SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Podatek bieżący	(12,7)	(16,6)
5.3.c Podatek odroczony	(4,0)	4,6
5.3.b Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(16,7)	(12,0)
Podatek bieżący ujęty w wyniku	12,7	16,6
Saldo zobowiązań/(należności) na początek okresu	4,7	(1,4)
Saldo należności/(zobowiązań) na koniec okresu	20,5	8,0
Inne zmiany	—	0,2
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	(37,9)	23,4

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

Tabela poniżej przedstawia kraje, w których Grupa osiąga największe dochody podatkowe wraz ze wskazaniem stawki podatkowej odpowiadającej danej jurysdykcji:

	2017	2016
Polska	19%	19%
Czechy	19%	19%
Węgry	10%	10%
Słowacja	22%	22%
Pozostałe kraje	8,47% – 25%	8,47% – 25%
Średnioważona stawka podatku dochodowego	15,47%	14,54%

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

	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Zysk przed opodatkowaniem	129,8	125,3
Średnioważona stawka podatku	15,47%	14,54%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	(20,1)	(18,2)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	1,3	0,2
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(1,6)	(4,1)
• ujęcie różnicy przejściowej dla znaków towarowych i wartości firmy	—	24,7
• straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego"	—	(9,1)
• inne korekty	3,7	(5,5)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(16,7)	(12,0)

Główną pozycję przychodów niestanowiących przychodów podatkowych stanowią przychody związane z rozliczeniem dotacji.

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

C. SALDA I ZMIANY PODATKU ODROZONEGO

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

NOTA	30.06.2017	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2016	UZNANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2016
DANE PRZEKSZTAŁCONE					
Aktywa					
5.1	Wartość firmy	—	—	(247,3)	247,3
5.1	Znaki towarowe	29,7	(2,0)	31,7	35,8
	Zapasy – korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej"	7,2	2,5	4,7	7,8
	Utrata wartości aktywów	0,3	(0,5)	0,8	7,3
	Rezerwy na zobowiązania	7,0	1,7	5,3	3,1
	Pozostałe	8,3	(6,9)	15,2	14,9
	Straty podatkowe	4,6	0,1	4,5	—
	Razem przed kompensatą	57,1	(5,1)	62,2	316,2
Zobowiązania					
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	2,7	1,0	1,8	3,1
	Pozostałe	0,6	(1,3)	1,9	7,0
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	31,9	(0,8)	32,7	—
	Razem przed kompensatą	35,2	(1,1)	36,3	10,1
	Kompensata	(1,8)	(4,0)	2,2	3,7
Salda podatku odroczonego w bilansie					
	Aktywa	55,3	(4,8)	60,1	312,5
	Zobowiązania	33,4	(0,7)	34,1	6,4
	Obciążenia wyniku finansowego netto	—	4,0	(19,9)	

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

W 2014 r. Spółka CCC.eu zakupiła od spółki powiązanej NG2 Suisse Sarl znaki towarowe CCC, za cenę równą ich wartości godziwej na dzień transakcji. W związku z tym podwyższona została wartość podatkowa znaków. W wyniku zawartej transakcji Grupa rozpoznała aktywa podatku odroczonego w wysokości 40,5 mln PLN ujmując skutek w wyniku roku 2014.

Realizacja i odwracanie się różnic przejściowych wymaga od Zarządu istotnych szacunków w odniesieniu do oczekiwanych wyników podlegających opodatkowaniu w poszczególnych podmiotach Grupy. Ujęcie aktywów podatku odroczonego w wartości przekraczającej ujęte zobowiązania podatku odroczonego oznacza, że jest prawdopodobne, że Grupa będzie w stanie zrealizować korzyści ekonomiczne wynikające z rozliczenia amortyzacji znaków towarowych. Poniższa tabela przedstawia okresy, w których szacowana jest realizacja rozpoznanych aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego:

OKRES REALIZACJI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.06.2017		31.12.2016	
	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA
	DANE PRZEKSZTAŁCONE			
do 1 roku	19,7	0,7	32,3	0,6
1-2 lat	4,1	—	4,1	—
2-3 lat	10,2	0,5	4,1	0,5
3-5 lat	11,0	0,3	8,1	0,3
Powyżej 5 lat	10,3	31,9	11,5	32,7
Razem	55,3	33,4	60,1	34,1
Nierozpoznane	22,3	—	23,2	—
• Dotyczące wartości firmy	—	—	—	—
• Dotyczące strat podatkowych	22,3	—	23,2	—

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

E. KOREKTY BŁĘDÓW LAT UBIEGŁYCH

W dniu 25.05.2017 r. w związku z postępowaniem kontrolnym i kontrolą podatkową, realizowanymi przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Celno-Skarbowego we Wrocławiu za lata 2014-2015 w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych oraz w związku z ustaleniami organu zawartymi w protokole kontroli, po konsultacji prawnej i opinii podatkowej, kierując się zasadą ostrożności, Zarząd CCC S.A. podjął decyzję o wstrzymaniu amortyzacji wartości firmy począwszy od 2017 r. (Rb 28/2017).

W trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, jak również w momencie sporządzania i zatwierdzania do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 dostępne były wiarygodne informacje o:

1. przeprowadzeniu w Grupie w 2014 r. reorganizacji, w wyniku której doszło do ujawnienia w CCC.eu wartości firmy, podlegającej amortyzacji zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
2. wejściu w życie z dniem 15 lipca 2016 r. przepisów Ustawy Wprowadzającej GAAR, która wprowadziła do polskiego porządku prawnego normę o charakterze ogólnym (generalnym), umożliwiającą organom podatkowym ocenę skutków podatkowych legalnych czynności (zespołu czynności) w oparciu o ogólne kryteria funkcjonalne;
3. wejściu w życie z dniem 1 stycznia 2017 r. przepisów Ustawy Nowelizującej Ustawę Wprowadzającą GAAR, skutkujących ograniczeniem waloru ochronnego interpretacji indywidualnych wydanych przed dniem wejścia w życie Ustawy Wprowadzającej GAAR, tj. przed dniem 15 lipca 2016 r.,

które to informacje zostały przez Zarząd, w momencie zatwierdzania do publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 r., mylnie zinterpretowane. Ponadto na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

toczyło się postępowanie kontrolne, które obejmowała powyżej opisane zagadnienia. Po przeprowadzeniu dalszych konsultacji Zarząd uznał, iż dokonana pierwotnie na dzień 31 grudnia 2016 r. ocena co do niewystępowania istotnego ryzyka braku możliwości realizacji aktywa z tytułu podatku odroczonego związanego z wartością firmy była mylna.

W związku z powyższym oraz pozostałymi wynikami kontroli podatkowych jakie miały miejsce w Spółkach z grupy CCC oraz dokonaną ponowną weryfikacją danych bilansu otwarcia Zarząd podjął decyzję o skorygowaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 w wyniku czego zyski zatrzymane zostały obniżone łącznie o wartość 265,1 mln PLN a poszczególne tytuły prezentują się następująco:

Korekty dotyczące wyników kontroli podatkowych:

- korekta aktywa z tytułu wartości firmy w wartości – 251,1 mln PLN. Na dzień 31.12.2016 dokonano jego spisania i o tą kwotę pomniejszone zostało aktywo z tyt. podatku odroczonego.
- rozpoznano w danych porównawczych zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego za lata ubiegłe (zaległość podatkowa za rok 2014) w wartości – 10,6 mln PLN (zaległość została uregulowana w pierwszym półroczu 2017 roku)
- skorygowano rozpoznany podatek odroczone z tytułu strat podatkowych w wartości – 5,8 mln PLN (pomniejszenie aktywa z tyt. podatku odroczonego i pomniejszenie zysków zatrzymanych)

Pozostałe korekty:

- niepoprawnie rozpoznane korekt konsolidacyjnych w kwocie 2,4 mln PLN) (powiększenie zysków zatrzymanych)

Ponadto dokonano korekt prezentacyjnych w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016:

OPIS KOREKTY	POZYCJA KORYGOWANA	WARTOŚĆ KOREKTY
Prezentacja zaliczek z tytułu dostaw	Zapasy	(15,2 mln PLN)
	Pozostałe należności	15,2 mln PLN
Prezentacja wyłączenia konsolidacyjnego dot. odwrócenia wyceny zaliczek	Należności od odbiorców	(2,3 mln PLN)
	Pozostałe należności	(5,6 mln PLN)
	Zobowiązania wobec dostawców	(7,9 mln PLN)
Prezentacja zobowiązań z tytułu podatków pozostałych	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(12 mln PLN)
	Pozostałe zobowiązania	12 mln PLN
Prezentacja rezerw na urlopy i niezafakturowane koszty	Rezerwy krótkoterminowe	(5,9 mln PLN)
	Pozostałe zobowiązania	5,9 mln PLN

4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOŚCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką Grupy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej przy

założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy, sekcja 2.2.1 (wskaźniki finansowe).

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

4.1.1 KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Jednostki dominującej wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
 - kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
 - zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe,
 - kapitały pozostałe – tworzone w oparciu o uruchomiony program opcji na akcje dla pracowników
- Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Jednostki dominującej ujmuje się jako zobowiązanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Jednostki dominującej.

KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał spółki składał się z 39,16 mln akcji (na 31 grudnia 2016 roku kapitał składał się z 39,1 mln akcji) o wartości 0,1 PLN, w tym 32,51 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu. W okresie sprawozdawczym dokonano emisji 36.100 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,1 PLN każda. Cena emisyjna akcji to 61,35 PLN. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji została odniesiona na kapitał zapasowy.

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

Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

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

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na Spółkę jest spółka ULTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, która posiada 28,24% udziałów w kapitale akcyjnym i 36,43% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Prezesa Zarządu CCC S.A. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

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

W wyniku dokonanej w 2017 roku emisji wzrósł o wartość 2,2 mln PLN.

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

ZYSKI ZATRZYMANE

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

ZYSK NA AKCJĘ

W I półroczu 2017 roku zysk podstawowy i rozwodniony na akcję wyniósł 2,89 PLN (w analogicznym okresie 2016 roku odpowiednio – 2,95 PLN i 2,91 PLN).

DYWIDENDA

W dniu 8 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2016 w wysokości 101,4 mln PLN, co odpowiada 2,59 PLN1 na 1 akcję (w roku 2016 było to 86,0 mln PLN, odpowiadające 2,19 PLN na 1 akcję). Dzień ustalenia prawa dywidendy (dzień D) ustalono na 7 września 2017 r. Dzień wypłaty dywidendy (dzień W) ustalono na 21 września 2017 roku.

4.2 ZADŁUŻENIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje. Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nodzie 5.2).

i WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NODCIE 5.2

NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTU			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM
	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM		
4.2 Stan na 01.01.2016	86,0	60,0	362,8	210,0	718,8
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	98,9	15,9	—	—	114,8
– koszty transakcyjne	0,1	—	—	—	0,1
Naliczenie odsetek	2,9	0,5	10,9	6,8	21,1
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	(62,0)	—	—	(62,0)
– odsetki zapłacone	(2,9)	(0,5)	(10,9)	(6,8)	(21,1)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	23,8	—	23,8
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	(29,0)	29,0	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—
4.2 Stan na 31.12.2016	156,0	42,9	386,6	210,0	795,5
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia					
– otrzymane finansowanie	70,0	—	—	—	70,0
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—
Naliczenie odsetek	2,9	1,3	7,4	3,4	15,0
Płatności z tytułu zadłużenia					
– spłaty kapitału	—	—	—	—	—
– odsetki zapłacone	(2,9)	(1,3)	(7,4)	(3,4)	(15,0)
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	—	367,8	—	367,8
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	—	—	—	—	—
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—
4.2 Stan na 30.06.2017	226,0	42,9	754,4	210,0	1 233,3

Całość finansowania została zaciągnięta w PLN. Odsetki od całości finansowania (kredyty i obligacje) oparte są o oprocentowanie zmienne (stawka WIBOR powiększona

o marżę banku). Z istniejącym zadłużeniem wiąże się ryzyko stopy procentowej. Opis ekspozycji na ryzyka finansowe znajduje się w nodzie 6.1.

Spląty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	30.06.2017	31.12.2016
KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA		
Poręczenia udzielone	89,1	88,8
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	557,1	1 205,0
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	490,0	900,0
Weksle in blanco	—	51,2
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	27,0	9,8
Gwarancje bankowe	—	—

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

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

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

Więcej informacji w sekcji 2.3.1 (KREDYTY) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

NOTA	STAN NA 30.06.2017	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYKTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	601,4	201,9	220,0	—	—	1 023,3	1 023,3
4.2	Obligacje	—	6,9	216,2	—	—	223,1	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	268,2	23,6	—	—	—	291,8	291,8
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszości	—	—	233,3	—	—	233,3	233,3
	Zobowiązania finansowe	869,6	323,4	669,5	—	—	1 771,6	1 758,4

NOTA	STAN NA 31.12.2016	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYKTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT		
4.2	Kredyty	429,5	2,8	161,6	—	—	593,9	585,5
4.2	Obligacje	—	6,8	219,6	—	—	226,4	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	168,5	5,8	—	—	—	174,3	174,3
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszości	—	—	229,6	—	—	229,6	229,6
	Zobowiązania finansowe	598,0	15,4	610,8	—	—	1 224,2	1 199,4

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

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA
Stan na 31.12.2016	198,6	312,1
Stan na 30.06.2017	273,7	546,1
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(75,1)	234,0
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	—	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	(21,9)
Pozostałe	—	5,0
Zadeklarowanej dywidendy	—	(101,4)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(75,1)	115,8
Stan na 31.12.2015	133,8	178,5
Stan na 30.06.2016	146,7	498,1
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12,9	319,5
Różnica wynikająca z:		
5.4 Pożyczek udzielonych	12,9	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	5,4
Zadeklarowanej dywidendy	—	(86,0)
Pozostałe	—	(29,9)
Zobowiązania z tytułu obowiązku nabycia udziałów mniejszości	(9,4)	(225,9)
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(16,4)	(16,9)
	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:		
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	(1,2)	(4,4)
Zmiana stanu rezerw	1,6	2,4
Wycena programu opcji pracowniczych	—	14,5
Pozostałe	3,9	18,9
	4,3	31,4
	01.2017-06.2017	01.2016-06.2016
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT		
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych	42,9	28,3
Zmiana z tytułu refaktury kosztów	—	—
Pozostałe	(3,0)	0,9
	39,9	29,2

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI			
<p>Grupa wycenia wartości niematerialne w wartości poniesionego kosztu pomniejszonego o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – patenty i licencje – od 5 do 10 lat – znaki towarowe – od 5 do 10 lat – inne aktywa niematerialne – od 5 do 10 lat <p>W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych może nie być możliwa do odzyskania, są one poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości zgodnie z polityką opisaną w notcie 5.2.</p>			
Więcej informacji w notcie 5.2			
	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2016	12,6	1,9	14,5
Umorzenie skumulowane	(8,6)	—	(8,6)
Wartość netto 01.01.2016	4,0	1,9	5,9
Różnice kursowe z przeliczenia	—	0,1	0,1
Amortyzacja	(2,8)	(0,3)	(3,1)
Nabycie	173,6	3,8	177,4
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	1,7	1,7
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	(0,9)	(0,9)
Wartość brutto 31.12.2016 (01.01.2017)	186,2	6,9	193,1
Umorzenie skumulowane	(11,4)	(0,5)	(11,9)
Wartość netto 31.12.2016 (01.01.2017)	174,8	6,4	181,2
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,1)	—	(0,1)
Amortyzacja	(2,4)	(0,2)	(2,6)
Nabycie	1,4	9,3	10,7
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	—	—
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	—	—
Wartość brutto 30.06.2017	187,5	16,2	203,7
Umorzenie skumulowane	(13,7)	(0,7)	(14,4)
Wartość netto 30.06.2017	173,7	15,5	189,2

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

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

Metoda amortyzacji oraz jej okres weryfikowane są na każdy dzień bilansowy. Zasady testowania na utratę wartości i ujmowania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 5.2

Więcej informacji w nocie 5.2

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

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

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Otrzymane dotacje

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	FABRYKA I DYSTRYBUCJA					POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE				RAZEM
	INWESTYCJE W SKLEPACH	GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE	RAZEM	GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE	RAZEM	
Wartość brutto 01.01.2016	434,9	175,9	116,5	2,8	295,2	21,1	40,4	48,4	109,9	840,0
Umorzenie	(125,6)	(20,8)	(46,7)	(0,4)	(67,9)	(2,0)	(19,9)	(30,3)	(52,2)	(245,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	(2,3)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,3)
Wartość netto 01.01.2016	307,0	155,1	69,8	2,4	227,3	19,0	20,5	18,1	57,6	591,9
Różnice kursowe z przeliczenia	3,1	—	—	(0,7)	(0,7)	—	3,4	4,7	8,2	10,6
Nabycia	90,5	31,4	12,3	1,9	45,6	0,5	8,5	10,0	19,0	155,1
Wytworzone we własnym zakresie	5,1	—	—	1,2	1,2	—	—	—	—	6,4
Amortyzacja	(43,8)	(5,0)	(12,3)	—	(17,3)	(0,4)	(6,7)	(4,1)	(11,2)	(72,3)
Likwidacje i sprzedaż	(14,2)	(0,1)	(6,3)	—	(6,4)	(0,1)	(2,8)	(13,6)	(16,5)	(37,1)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	8,0	—	1,1	—	1,1	—	0,5	9,0	9,5	18,6
Przeniesienia	—	0,6	0,1	(2,3)	(1,7)	(1,4)	1,0	—	(0,4)	(2,1)
Odpis z tyt. utraty wartości	3,1	—	—	—	—	—	—	—	—	3,1
Wartość brutto 31.12.2016	510,2	207,8	125,3	2,5	335,6	20,1	52,8	49,5	122,5	968,3
Umorzenie	(151,5)	(25,8)	(57,9)	—	(83,7)	(2,4)	(31,0)	(19,9)	(53,3)	(288,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 31.12.2016	358,6	182,0	67,4	2,5	251,9	17,7	21,8	29,6	69,1	679,6
Różnice kursowe z przeliczenia	(0,8)	—	—	—	—	—	—	—	—	(0,8)
Nabycia	31,6	4,3	9,6	44,3	58,2	8,6	2,1	2,9	13,6	103,4
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	0,3	0,3	—	—	—	—	0,3
Amortyzacja	(24,7)	(2,8)	(6,5)	—	(9,3)	(0,2)	(3,7)	(2,4)	(6,3)	(40,3)
Likwidacje i sprzedaż	(6,7)	—	(0,7)	—	(0,7)	—	(0,2)	—	(0,2)	(7,6)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	2,3	—	—	—	—	—	—	—	—	2,3
Przeniesienia	1,8	—	—	—	—	—	—	(1,8)	(1,8)	—
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość brutto 30.06.2017	542,8	212,2	134,2	47,1	393,5	28,7	54,3	50,3	133,3	1 069,6
Umorzenie	(180,7)	(28,7)	(64,4)	—	(93,1)	(2,6)	(34,3)	(22,0)	(58,9)	(332,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Wartość netto 30.06.2017	362,1	183,5	69,8	47,1	300,4	26,1	20,0	28,3	74,4	736,9

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
Materiały	0,3	3,5
Produkcja w toku	12,4	12,1
Towary	1 304,4	972,2
Wyroby gotowe	50,0	44,4
Razem (brutto)	1 367,1	1 032,2
Odpis aktualizujący	(7,0)	(12,5)
Razem (netto)	1 359,9	1 019,7

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

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

ZMIANA STANU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO WARTOŚĆ ZAPASÓW

Więcej informacji w sekcji 2.1.1.2 (AKTYWA OBROTOWE)
w sprawozdaniu z działalności Grupy

	30.06.2017	31.12.2016
Na początek okresu	12,5	6,4
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	—	7,9
Wykorzystanie	—	—
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	(5,5)	(1,8)
Na koniec okresu	7,0	12,5

Utworzenie dodatkowego odpisu z tyt. utraty wartości zapasów bądź jego rozwiązanie dotyczy towarów. Zmiany odpisów wynikają z rozwoju działalności Grupy oraz prowadzonej polityki sprzedaży.

Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów przedstawiono w nocie 4.2.

5.4 NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka przedstawiona w nocie 6.1).

Jeżeli ściągnięcia należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa bieżące. W przeciwnym wypadku, wykazuje się jako aktywa trwałe.

Pozostałe należności

Pozostałe należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone wycenia się początkowo w wartości godziwej wycenia po początkowym ujęciu w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości (dalsza polityka w tym zakresie przedstawiona w nocie 6.1).

Więcej informacji w nocie 6.1

	30.06.2017	31.12.2016
Należności od odbiorców netto	124,0	92,3
Odpis na należności	(2,1)	(3,0)
Razem należności netto	121,9	89,3
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11,1	11,1
Zaliczki na poczet dostaw towarów	108,6	71,1
Koszty rozliczane w czasie	12,8	14,6
Należności z tytułu podatków pozostałych	7,7	7,2
Pozostałe	11,6	5,3
Razem pozostałe należności	140,7	98,2
Udzielone pożyczki długoterminowe	—	—

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

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

Umowy pożyczkowe z podmiotami powiązаныmi nie zmieniły się istotnie w porównaniu do danych opublikowanych w jednostkowym sprawozdaniu rocznym za 2016 r.

Więcej informacji w sekcji 2.3 (udzielone pożyczki) w sprawozdaniu z działalności grupy

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

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

Więcej szczegółów w nocie 6.1

5.5 ŚRODKI PIENIĘŻNE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	17,9	23,9
Środki pieniężne w banku	133,8	103,4
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	176,9	12,7
środki pieniężne w drodze	—	3,5
Razem	328,6	143,4

Środki pieniężne narażone są na ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej.

Polityka zarządzania tymi ryzykami oraz dalsze ujawnienia w zakresie tych ryzyk (tj. ocena jakości kredytowej, analiza wrażliwości narażenia na ryzyko walutowe i stopy procentowej) przedstawiono w nocie 6.1.



5.6 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI		
<p>Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.</p> <p>Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.</p> <p>Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.</p>		
	30.06.2017	31.12.2016
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług	256,3	165,7
• inwestycyjne	35,6	8,6
Razem	291,8	174,3
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	57,6	42,5
Zobowiązania wobec pracowników	38,6	31,0
Inne zobowiązania	56,5	64,1
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	101,4	—
Razem	254,1	137,6

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

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

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

i WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 4.3

5.7 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz sprawy sporne. Rezerwę na naprawy gwarancyjne tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów towarów z tytułu nacji na podstawie danych historycznych. Po przeprowadzeniu kalkulacji dla kilku okresów oraz na bazie uzyskanego doświadczenia Grupy w celu uproszczenia dokonywanych szacunków, obliczany jest średni wskaźnik reklamacji dotyczący ubiegłych okresów. Zmienną określającą ewentualne zwroty ze sprzedaży, od której uzależniona jest wartość potencjalnych reklamacji to wielkość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży w okresie. W następnych okresach dokonuje się odpowiednich korekt rezerwy poprzez podwyższenie lub rozwiązanie w zależności od uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży. Rezerwa na sprawy sporne tworzona jest w kwocie stanowiącej najlepszy szacunek kwoty niezbędnej do rozliczenia powstałego obowiązku.

Program określonych świadczeń długoterminowych w okresie zatrudnienia

Zgodnie z warunkami zbiorowego układu pracy, pewna grupa pracowników posiada prawo do otrzymania nagród jubileuszowych uzależnionych od stażu pracy. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę stanowiącą po upływie 10 lat pracy równowartość 100% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego, kwotę stanowiącą równowartość 150% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego po upływie 15 lat pracy, po upływie 20 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 200% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego oraz po upływie 25 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 250% podstawy wymiaru uposażenia miesięcznego.

Grupa ujmuje rezerwę z tytułu premii należnych za okres obrotowy a podlegających naliczeniu i wypłacie po zakończeniu roku obrotowego. Wartość ustalana jest po zakończeniu roku obrotowego.

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

	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	RMB URLOPOWE ORAZ NIEZAFAKTUROWANE KOSZTY	RAZEM
Stan na 31.12.2016	7,9	5,0	—	1,1	14,0
krótkoterminowe	0,9	5,0	—	0,9	6,8
długoterminowe	7,0	—	—	0,2	7,2
Stan na 01.01.2017	7,9	5,0	—	1,1	14,0
Utworzenie	0,1	1,5	—	5,3	6,9
Wykorzystanie	—	(0,3)	—	(4,9)	(5,2)
Rozwiązanie	—	—	—	—	—
Różnice kursowe	—	—	—	(0,1)	(0,1)
Stan na 30.06.2017	8,0	6,2	—	1,4	15,6
krótkoterminowe	1,0	6,2	—	1,1	8,3
długoterminowe	7,0	—	—	0,3	7,3

Dokonano zmiany prezentacji rezerw pozostałych, które stanowią rezerwy związane na niewykorzystane urlopy oraz na niezafakturowane koszty.

6. NOTY POZOSTAŁE

6.1 INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy składniki aktywów finansowych utraciły wartość.

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

	30.06.2017		31.12.2016	
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe	461,6	—	243,8	—
Udzielone pożyczki	11,1	—	11,1	—
Należności od odbiorców	121,9	—	89,3	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328,6	—	143,4	—
Zobowiązania finansowe	—	1 525,1	—	969,8
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	1 233,3	—	795,5
Zobowiązania wobec dostawców	—	291,8	—	174,3

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe:

30.06.2017	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	461,6	203,7	45,8	22,5	189,6
Udzielone pożyczki	11,1	—	—	—	11,1
Należności od odbiorców	121,9	5,3	18,4	19,3	79,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328,6	198,5	27,4	3,3	99,5
Zobowiązania finansowe	1 525,1	—	20,4	0,2	1 504,6
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 233,3	—	—	—	1 233,3
Zobowiązania wobec dostawców	291,8	—	20,4	0,2	271,3
31.12.2016	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	246,1	14,1	67,2	17,3	149,7
Udzielone pożyczki	11,1	—	—	—	11,1
Należności od odbiorców	89,3	13,4	32,4	17,3	26,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143,4	0,7	34,8	—	107,9
Zobowiązania finansowe	977,8	0,5	9,6	0,3	965,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	795,5	—	—	—	795,5
Zobowiązania wobec dostawców	174,3	0,5	9,6	0,3	163,9

RYZYO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

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

Całość zadłużenia jest oprocentowana wg zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR. Wzrost stóp procentowych wpływa na wysokość kosztu obsługi zadłużenia, co częściowo jest niwelowane przez depozyty środków pieniężnych oraz udzielone pożyczki o zmiennym oprocentowaniu.

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

Gdyby stopy procentowe zadłużenia w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 9,1 mln PLN niższy/wyższy. (2016 : 6,7 mln PLN niższy/wyższy).

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

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		STAN NA 30.06.2017		STAN NA 31.12.2016	
	30.06.2017	31.12.2016	+1 P.P.	-1 P.P.	+1 P.P.	-1 P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	310,7	116,1	3,1	(3,1)	1,2	(1,2)
Udzielone pożyczki	11,1	11,1	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(1 233,3)	(795,5)	(12,3)	12,3	(8,0)	8,0
Wpływ na wynik netto	—	—	(9,1)	9,1	(6,7)	6,7



RYZIKO KREDYTOWE

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
Udzielone pożyczki	11,1	11,1
Należności od odbiorców	121,9	89,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	328,6	143,4
Razem	461,6	246,1

Struktura wiekowa należności wraz z informacją na temat odpisów aktualizujących wartość należności została przedstawiona w nocie 5.4.

Ze względu na to, iż odbiorcy hurtowi Grupy nie posiadają zewnętrznych ratingów Grupa samodzielnie monitoruje ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami od odbiorców poprzez okresową analizę sytuacji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz zabezpieczenia wekslowe od odbiorców franszyzowych. Z uwagi na wieloletnią współpracę ze swoimi kontrahentami Grupa ocenia ryzyko kredytowe należności od tych kontrahentów jako niskie.

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

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

	30.06.2017	31.12.2016
Banki o ratingu A	2,3	5,4
Banki o ratingu A-	244,4	63,5
Banki o ratingu B+	1,2	0,4
Banki o ratingu BB	0,3	—
Banki o ratingu BAA1	2,8	0,5
Banki o ratingu BAA2	0,9	0,4
Banki o ratingu BAA3	—	—
Banki o ratingu BBB+	4,7	2,6
Banki o ratingu BBB-	53,2	46,6
Banki o ratingu BBB	1,0	0,2
Środki pieniężne w bankach razem	310,7	119,6

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

POROZUMIENIA RAMOWE O KOMPENSACIE

Następujące aktywa i zobowiązania finansowe są objęte egzekwowalnymi porozumieniami ramowymi oraz podobnymi porozumieniami dotyczącymi kompensowania (na dzień 30 czerwca 2017 oraz 31 grudnia 2016).

30.06.2017	WAROŚĆ BRUTTO	WAROŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WAROŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	121,9	—	121,9
Zobowiązania wobec dostawców	291,8	—	291,8
31.12.2016	WAROŚĆ BRUTTO	WAROŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WAROŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	89,3	—	89,3
Zobowiązania wobec dostawców	174,3	—	174,3

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

NABYCIE EOBUWIE.PL S.A.

W dniu 15 stycznia 2016 r. CCC S.A. nabyła 74,99% kapitału akcyjnego eobuwie.pl S.A. za 236,2 mln PLN i przejęła kontrolę nad Grupą eobuwie.pl S.A., zajmującą się sprzedażą internetową obuwia i wyrobów galanteryjnych, prowadzącą działalność w Polsce oraz w innych krajach europejskich.

Umowa nabycia przewiduje opcję nabycia pozostałych 25,01% akcji eobuwie.pl S.A. przez CCC S.A. W przypadku realizacji opcji call przez eobuwie.pl S.A. lub opcji put przez CCC S.A. CCC S.A. będzie zobowiązana do nabycia pakietu akcji za cenę odpowiadającą wartości 25,01% wartości mnożnika: 12 x EBITDA eobuwie.pl S.A. za rok 2018, a jeśli spółka osiągnie stratę, na poziomie EBITDA, lub EBITDA wyniesie zero, cena będzie równa wartości nominalnej akcji (tj. 500 200 PLN). Opcje są wykonywalne do dnia 28 lutego 2020 r.

Powyższe opcje put i call są symetryczne – ich rozliczenie następuje w tym samym momencie i w tej samej cenie, w związku z tym rozpatrywane są jako symetryczny forward i dzięki temu ujmowane jako jeden instrument. Forward ten (symetryczna opcja put i call) stosowana w celu nabycia udziału niekontrolującego (mniejszościowego) została rozpoznana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zobowiązanie do zapłaty wartości bieżącej wynagrodzenia za pozostałe akcje na bazie MSR 32 par 23 oraz ujęte w kapitale własnym w kwocie 222,0 mln PLN oraz 7,0 mln PLN rozpoznane w kosztach bieżącego okresu, stanowiącej zdyskontowane (za pomocą oryginalnej efektywnej stopy procentowej) oszacowane zobowiązanie.

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

Zobowiązanie z tytułu wykupu mniejszościowego udziałów w eobuwie.pl S.A. jest ceną zmienną, kalkulowaną w oparciu o EBITDA tej spółki. Ze względu na taką konstrukcję ceny jest wysoce prawdopodobne, że ryzyka i korzyści nie zostały przetransferowane do CCC S.A. na dzień powstania opcji, w związku z tym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji put pomniejsza kapitał własny. Wycena zobowiązania na kolejne dni bilansowe następowała będzie według zasady zamortyzowanego kosztu oraz ujmowana będzie w rachunku zysków i strat.

CCC S.A. podpisała w dniu 21 sierpnia 2017 roku aneks do umowy zobowiązującej sprzedaży akcji eobuwie.pl S.A. z dnia 26 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach jako stroną kupującą oraz akcjonariuszami Spółki eobuwie.pl S.A. jako stroną sprzedającą. Więcej informacji znajduje się w notce 6.6 Zdarzenia po dacie bilansowej.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	30.06.2017	31.12.2016
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	—	—
Zakup	0,2	2,8
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	—	—
Zobowiązania	—	0,2

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

**6.3 WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO
PERSONELU KIEROWNICZEGO**

W TYSIĄCACH ŻŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PEŁNOCENI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
30.06.2017				
Członkowie Zarządu	2 284,8	—	—	2 284,8
Rada Nadzorcza	196,6	—	—	196,6
Razem	2 481,3	—	—	2 481,3
30.06.2016				
Członkowie Zarządu	1 350,0	11 502,5	—	12 852,5
Rada Nadzorcza	198,1	—	—	198,1
Razem	1 548,1	11 502,5	—	13 050,6

6.4 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Grupa prowadzi program świadczeń opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach których jednostka otrzymuje usługi pracowników w zamian za instrumenty kapitałowe (opcje) Grupy. Wartość godziwa usług pracowników otrzymanych w zamian za przyznanie opcji wykazywana jest jako koszt przez okres nabywania uprawnień do realizacji opcji w korespondencji z kapitałem własnym – zyski zatrzymane. Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych opcji ustalonej na dzień przyznania opcji:

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

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

Z chwilą wykonania opcji, jednostka emituje nowe akcje. Środki uzyskane po potrąceniu wszelkich kosztów możliwych do bezpośredniego przypisania do transakcji zwiększają kapitał akcyjny (wartość nominalna) i nadwyżkę ceny emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną.

Składki na ubezpieczenie społeczne płatne w związku z przyznaniem opcji na akcje uznaje się za integralną część samego przyznanego świadczenia, a koszty traktuje się jak transakcję rozliczaną w formie pieniężnej.

Spółka dominująca uruchomiła w grudniu 2012 r. program motywacyjny opierający się na warrantach subskrypcyjnych (Program).

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 uprawnień do zamiany na Akcje serii E, istnieje możliwość objęcia Akcji do 30 czerwca 2018 roku.

8 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych w wyniku czego uruchomiony zostanie program motywacyjny (Program) obejmujący obecnych i przyszłych członków Zarządu, obecnych i przyszłych członków zarządów spółek zależnych i kierownictwo spółek zależnych.

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

6.5 KONSOLIDACJA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Jednostki zależne to wszystkie jednostki gospodarcze, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przeniesienia kontroli na Grupę. Konsolidacji zaprzestaje się od dnia zaprzestania sprawowania kontroli.

Grupa ujmuje połączenia przedsięwzięć metodą nabycia. Zapłata przekazana za nabycie przedsięwzięcia stanowi wartość godziwą przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia przedsięwzięć wycenia się w ujęciu początkowym w ich wartościach godziwych na dzień przejęcia. Grupa ujmuje na dzień przejęcia wszelkie udziały niedające kontroli w jednostce przejmowanej albo według wartości godziwej, albo według wartości proporcjonalnego udziału (odpowiadającego udziałowi niedającemu kontroli) w możliwych do zidentyfikowania ujętych aktywach netto jednostki przejmowanej.

Nadwyżka ceny przejęcia oraz udziałów niekontrolujących nad wartością godziwą przejętych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Wewnątrzgrupowe transakcje i rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach między jednostkami grupy są eliminowane.

Podmioty zależne od CCC S.A. przedstawia poniższa tabela:

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

6.6 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

CCC S.A. podpisała w dniu 21 sierpnia 2017 roku aneks do umowy zobowiązującej sprzedaży akcji eobuwie.pl S.A. z dnia 26 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy CCC S.A. z siedzibą w Polkowicach jako stroną kupującą oraz akcjonariuszami Spółki eobuwie.pl S.A. jako stroną sprzedającą.

Zgodnie z treścią aneksu, zmianie uległy następujące warunki:

- przedłużono do 28 lutego 2023 roku prawa CCC S.A. do nabycia od akcjonariuszy eobuwie.pl S.A. akcji imiennych Spółki, stanowiących łącznie 25,01% wartości nominalnej kapitału zakładowego eobuwie.pl S.A. (Opcja Call), oraz prawa eObuwie.pl SA do zbycia akcji na rzecz CCC S.A. lub innego podmiotu z Grupy Kapitałowej CCC S.A. (Opcja Put). Cena za Akcje została ustalona jako 25,01% z kwoty stanowiącej iloczyn EBITDA 2021 x 12, przy czym o ile nie zajdzie którykolwiek z określonych w aneksie przypadków spełniających warunki Istotnej Niekorzystnej Zmiany, to kwota ta nie może być niższa niż 100 mln PLN (sto milionów złotych) i w żadnym wypadku nie może być ona wyższa niż 1 mld 200 mln PLN (jeden miliard dwieście milionów złotych), a jeśli a) EBITDA 2021 wynosić będzie zero lub będzie ujemna oraz b) sprzedaż za rok 2021 z działalności podstawowej (sprzedaż do klienta indywidualnego, z wyłączeniem sprzedaży hurtowej) będzie mniejsza niż 500 mln PLN, wówczas cena za wszystkie Akcje równa będzie łącznej wartości nominalnej Akcji. Wskaźnik EBITDA może zostać w dobrej wierze zmodyfikowany przez Strony w przypadku akwizycji dokonanych przez Spółkę. Ponadto akcjonariuszom eobuwie.pl S.A. przyznane zostało prawo do skorzystania z przyspieszonej Opcji Put, w przypadku Zmiany Kontroli w odniesieniu do CCC S.A. Cena Akcji w takim przypadku zostanie określona w oparciu o EBITDA za ostatnie dwa pełne półrocza sprzed daty skorzystania z przyspieszonej Opcji Put;
- 20% zysku netto eobuwie.pl S.A. za lata obrotowe 2019-2021 zostanie przeznaczone na dywidendę dla akcjonariuszy Spółki;

Ze względu na zmienione warunki wykupu akcji eobuwie.pl S.A. Grupa dokona wyceny ekonomicznych skutków tej zmiany i ujmie je w sprawozdaniu rocznym.



Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 31 sierpnia 2017 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Czyczerski	Wiceprezes Zarządu	
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Pałazej	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 31 sierpnia 2017 r.

