

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016**



CCC
SHOES & BAGS





SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
Noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Segmenty oraz przychody z działalności	13
3. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku finansowego oraz sprawozdania z pozostałych całkowitych dochodów	18
4. Zadłużenie, zarządzanie kapitałem i płynnością	27
5. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	35
6. Noty pozostałe	47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA	2016	2015
2 Przychody ze sprzedaży	3 185,3	2 307,0
3.1 Koszt własny sprzedaży	(1 505,2)	(1 041,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 680,1	1 265,8
marża brutto	52,7%	54,9%
3.1 Koszty funkcjonowania sklepów	(931,3)	(731,1)
3.1 Pozostałe koszty sprzedaży	(292,6)	(164,7)
3.1 Koszty ogólnego zarządu	(109,0)	(115,2)
3.2 Pozostałe koszty i przychody operacyjne	26,2	1,9
Zysk na działalności operacyjnej	373,4	256,7
3.2 Przychody finansowe	0,9	0,1
3.2 Koszty finansowe	(33,4)	(23,8)
Zysk przed opodatkowaniem	340,9	233,0
3.3 Podatek dochodowy	(25,4)	26,4
ZYSK NETTO	315,5	259,4
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	306,5	259,4
Przypisany udziałom niekontrolującym	9,0	—
Pozostałe dochody całkowite		
Podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych	2,5	0,4
Niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku – pozostałe	—	—
Razem pozostałe całkowite dochody netto	2,5	0,4
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	318,0	259,8
Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	309,0	—
Przypisany udziałom niekontrolującym	9,0	—
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (mln szt.)	39,2	38,4
4.1.1 Zysk na akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	7,82	6,77

Więcej informacji w sekcji **3.1.1.1** w sprawozdaniu z działalności grupy

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	2016	2015
Zysk przed opodatkowaniem	340,9	233,0
3.1 Amortyzacja	72,7	66,9
Strata na działalności inwestycyjnej	(12,1)	4,4
4.2 Koszty finansowania zewnętrznego	21,6	16,8
4.4 Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem	33,4	27,1
3.3 Podatek dochodowy zapłacony	(31,1)	(51,9)
Inne korekty	9,0	—
Przepływy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	434,4	296,3
Zmiany w kapitale obrotowym		
5.3 Zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy	(307,0)	60,8
4.4 Zmiana stanu należności	(65,1)	(27,6)
4.4 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	103,1	(1,5)
Zmiana stanu rezerw	9,3	(2,6)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	174,7	325,4
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16,4	14,0
5.4 Spłaty pożyczek udzielonych i odsetek	4,0	0,6
5.2, 5.1 Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(160,0)	(156,9)
5.4 Pożyczki udzielone	(0,1)	(13,2)
Nabycie jednostki zależnej eobuwie.pl S.A.	(222,3)	—
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(362,0)	(155,5)
4.2 Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	114,8	288,0
4.1 Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(85,7)	(115,2)
4.2 Spłaty kredytów i pożyczek	(62,1)	(147,2)
4.2 Odsetki zapłacone	(21,6)	(16,8)
Wpływy netto z emisji akcji	44,7	—
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9,9)	8,8
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	(197,2)	178,7
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(197,2)	178,7
Zmiana z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	—	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	340,6	161,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	143,4	340,6

• WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.3 W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA	2016	2015
5.1	181,2	5,9
6.2	106,2	—
5.2	358,6	307,0
5.2	251,9	227,3
5.2	69,1	57,6
3.3	320,3	312,5
5.4	—	10,0
Aktywa trwałe	1 287,3	920,3
5.3	1 034,9	680,5
5.4	91,7	51,3
	12,1	6,8
5.4	11,1	18,0
	88,6	54,5
5.5	143,4	340,6
Aktywa obrotowe	1 381,8	1 151,7
AKTYWA RAZEM	2 669,1	2 072,0
4.2	366,0	296,0
3.3	34,1	6,4
5.7	7,2	6,5
5.2	23,5	26,1
	229,6	—
Zobowiązania długoterminowe	660,4	335,0
4.2	429,5	422,8
5.6	182,3	78,1
5.6	125,9	100,4
3.3	17,8	5,4
5.7	12,7	4,1
5.2	4,4	2,6
Zobowiązania krótkoterminowe	772,6	613,4
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 433,0	948,4
AKTYWA NETTO	1 236,1	1 123,6
Kapitał własny		
4.2	123,1	78,4
	1,8	(2,0)
	1 058,8	1 047,2
	52,4	—
RAZEM KAPITAŁY WŁASNE	1 236,1	1 123,6

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

	KAPITAŁ AKCYJNY I ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	ZYSKI ZATRZYMANE	RÓŻNICE KURSOWE Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH	UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI POWSTAŁE W WYNIKU PRZEJĘCIA JEDNOSTKI ZALĘŻNEJ	RAZEM KAPITAŁ WŁASNY
Stan na dzień 01.01.2015	78,4	876,2	(2,4)	—	952,2
Zysk netto za okres	—	259,4	—	—	259,4
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	0,4	—	0,4
Całkowite dochody razem	—	259,4	0,4	—	259,8
Wypłata dywidendy	—	(115,2)	—	—	(115,2)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	26,8	—	—	26,8
Transakcje z właścicielami razem	—	(88,4)	—	—	(88,4)
Stan na dzień 31.12.2015 (01.01.2016)	78,4	1 047,2	(2,0)	—	1 123,6
Zysk netto za okres	—	315,5	—	—	315,5
Zysk alokowany do udziałów mniejszości	—	(9,0)	—	9,0	—
Różnice kursowe z przeliczenia	—	(1,3)	3,8	—	2,5
Całkowite dochody razem	—	305,2	3,8	9,0	318,0
Wypłata dywidendy	—	(85,7)	—	—	(85,7)
Wycena programu opcji pracowniczych	—	14,5	—	—	14,5
Emisja akcji	44,7	—	—	—	44,7
Transakcje z właścicielami razem	44,7	(71,2)	—	—	(26,5)
Zobowiązania do nabycia akcji własnych eobuwie.pl S.A. (obowiązku wykupu udziałów mniejszości w eobuwie.pl S.A.)	—	(222,4)	—	—	(222,4)
Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku przejęcia jednostki zależnej	—	—	—	43,4	43,4
Stan na dzień 31.12.2016 (01.01.2017)	123,1	1 058,8	1,8	52,4	1 236,1

Emisja akcji dotyczy realizacji programu motywacyjnego, na dzień bilansowy kapitał akcyjny został opłacony jednak nie zarejestrowany. Więcej informacji patrz nota 4.1.

Zobowiązanie do nabycia akcji własnych (obowiązku wykupu udziałów mniejszości) w eobuwie.pl S.A. zostało szerzej opisane w notcie 6.2.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CCC S.A. (dalej: GK lub Grupa) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). 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 Spółki i walutą prezentacji Grupy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego.

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

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

NOTA	TYTUŁ	POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (T/N)	WAŻNIEJSZE SZACUNKI I OSĄDY(T/N)	STRONA
2	Przychody ze sprzedaży	T		13
3.1	Koszt własny sprzedaży	T		18
3.1	Koszty funkcjonowania sklepów	T		18
3.1	Pozostałe koszty sprzedaży	T		18
3.1	Koszty ogólnego zarządu	T		18
3.1	Leasing operacyjny	T		18
3.2	Pozostałe przychody i koszty operacyjne i finansowe	T		18
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
4.2	Kapitał własny	T	T	28
4.2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia	T		30
5.1	Wartości niematerialne	T	T	35
5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	T	T	37
5.2	Otrzymane dotacje	T		37
5.3	Zapasy	T		40
5.4	Udzielone pożyczki	T		42
5.4	Należności od odbiorców	T		42
5.4	Pozostałe należności	T		42
5.5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	T		44
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	T		46
5.6	Pozostałe zobowiązania	T		45
5.7	Rezerwy	T		46
6.1	Instrumenty finansowe	T		47
6.3	Koszty programu motywacyjnego	T		58

ZASTOSOWANE NOWE I ZMIENIONE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI

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

STANDARD	OPIS ZMIAN
MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji”	Zmiany do MSR 1 obejmują wyjaśnienia w zakresie istotności informacji ze szczególnym uwzględnieniem ograniczenia nieistotnych informacji w sprawozdaniu finansowym.
MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”	Wyjaśnia sposób ujęcia wartości bilansowej brutto i amortyzacji przy zastosowaniu modelu opartego na wartości przeszacowanej

Powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

Na podstawie przeprowadzonej analizy w opinii Zarządu istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy może mieć MSSF 16 Leasing. W ramach działalności opisanej w segmencie działalność dystrybucyjna Grupa wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. Wynajem ten jest obecnie ujmowany w sprawozdaniu finansowym Grupy jako leasing operacyjny. Zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez MSSF 16 Grupa będzie musiała rozpoznawać aktywa oraz zobowiązania z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego została opisana w nocie 3.1. Po zastosowaniu MSSF 16 Grupa spodziewa się istotnego zwiększenia wartości aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. Wartość minimalnych zdyskontowanych przyszłych opłat stanowi przybliżony szacunek o ile zwiększyłyby się zobowiązania gdyby standard był przyjęty na datę bilansową. Ujęte aktywa i zobowiązania będą odmiennie rozliczane od rozliczenia z tytułu leasingu operacyjnego.

Obecnie opłaty z tytułu leasingu rozliczane są liniowo. Oczekuje się, że aktywa z tytułu najmu będą również rozliczane liniowo, natomiast zobowiązania będą rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń w okresie po zawarciu lub modyfikacji umowy najmu i zmniejszaniu się jej w czasie.

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

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

W przypadku MSSF 15 większość sprzedaży Grupy to sprzedaż detaliczna (pojedynczych produktów), a ewentualne zmiany mogą dotyczyć programów rabatowych i bonusowych (przede wszystkim dla klientów hurtowych). Zarząd planuje przeprowadzić stosowne analizy wpływu tego standardu na Grupę w roku 2017.



WYCENA WARTOŚCI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zyski i straty z tyt. różnic kursowych odnoszące się do zadłużenia oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów ujmowane są wyniku finansowym w pozycji „przychód lub koszt finansowy”. Wszystkie pozostałe zyski lub straty dotyczące różnic kursowych ujmowane są w wyniku finansowym w pozycji „pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne” w kwocie netto.

Wyniki i sytuacja finansowa wszystkich jednostek Grupy, których waluty funkcjonalne różnią się od waluty prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym prezentowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przelicza się według kursu zamknięcia obowiązującego na ten dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów przelicza się według kursów średnich (chyba, że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia skumulowanego wpływu kursów z dni transakcji – w takim przypadku dochody i koszty przelicza się według kursów z dni transakcji); oraz
- wszelkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulatywnie jako odrębny składnik kapitału własnego.

Przy sprzedaży jednostki prowadzącej działalność za granicą (w tym częściowego zbycia) takie różnice kursowe ujmuje się w wyniku finansowym jako część zysku lub straty ze sprzedaży.



2. SEGMENTY ORAZ PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI

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

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż hurtowa

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej na rynku hurtowym krajowym i zagranicznym. Na rynku krajowym sprzedaż odbywa się w oparciu o zawarte umowy franczyzowe. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie, w którym na kontrahenta przekazane zostały istotne ryzyka i korzyści związane z posiadaniem towaru.

Grupa ma wszelkie ryzyko związane z zesterzeniem się towaru oraz serwisem posprzedażowym dla klienta detalicznego tj. Grup zobowiązana jest do pokrycia kosztów poniesionych z tym związanych oraz przyjęcia towaru pochodzącego z obsługi reklamacji. Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne zostały przedstawione w nocie 5.7.

Więcej informacji w nocie 5.7

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów – sprzedaż detaliczna

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sieć własnych sklepów zlokalizowanych na terenie kraju oraz za granicą. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie wydania towaru klientowi w sklepie. Sprzedaż detaliczna odbywa się najczęściej za gotówkę lub przy użyciu kart płatniczych. Grupa stosuje politykę zwrotu towaru przez klienta w terminie 7 dni od daty zakupu. W celu oszacowania wielkości zwrotów oraz utworzenia na nie rezerwy wykorzystuje się dotychczasowe doświadczenie. Zasady tworzenia rezerw na naprawy gwarancyjne przedstawiono w nocie 5.7.

Przychody ze sprzedaży towarów – sprzedaż e-commerce

Grupa dokonuje sprzedaży obuwia, torebek, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej poprzez sklep online działający na lokalnym i zagranicznym rynku. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie dostarczenia towaru klientowi. 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 decydemtem operacyjnym jest zarząd podmiotu dominującego.

Zarząd analizuje działalność Grupy z perspektywy geograficznej oraz produktowej:

- Z perspektywy geograficznej, Zarząd analizuje działalność w Polsce, Unii Europejskiej, oraz pozostałych krajach;
- Z perspektywy produktowej, Zarząd analizuje działalność detaliczną, e-commerce 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.	
Działalność dystrybucyjna – detal w Unii Europejskiej — Europa Śr—Wsch. (Czechy, Słowacja, Węgry, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria) Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.	Sklepy prowadzą sprzedaż obuwia, torebek akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej we własnych placówkach, w ramach sieci: CCC, BOTI, LASOCKI.	Zagregowano informacje finansowe łącznie dla sieci CCC, BOTI, LASOCKI według rynków geograficznych ze względu na: <ul style="list-style-type: none"> – Podobieństwo długoterminowych średnich marż brutto, – Podobny charakter towarów (m.in. obuwie, torebki, akcesoria do pielęgnacji obuwia, drobna galanteria odzieżowa), – Podobny sposób dystrybucji towarów, – Podobne kategorie odbiorców (sprzedaż realizowana we własnych placówkach i skierowana do klientów detalicznych)
Działalność dystrybucyjna – detal w Unii Europejskiej – Europa Zachodnia (Austria, Niemcy) Sklepy działają wyłącznie w sieci CCC.	Miernikami wyniku jest zysk brutto na sprzedaży liczony w stosunku do sprzedaży zewnętrznej oraz wynik operacyjny segmentu stanowiący różnicę pomiędzy sprzedażą, kosztem własnym sprzedanych towarów, bezpośrednimi kosztami sprzedaży dotyczącymi funkcjonowania sieci detalicznej (koszty funkcjonowania sklepów) oraz kosztami komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż.	
Działalność dystrybucyjna – detal w pozostałych krajach (Turcja, Rosja, Serbia) 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

2016	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE
	DETAL				E-COMMERCE	HURT		
	POLSKA	UE – EUROPA ŚR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE				
Łączne przychody ze sprzedaży	1 689,1	707,7	325,9	15,3	286,8	1 902,9	269,2	5 196,9
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(1 744,2)	(267,3)	(2 011,6)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 689,1	707,7	325,9	15,3	286,8	158,7	1,9	3 185,3
Zysk brutto ze sprzedaży	882,1	411,6	202,1	6,4	122,3	53,9	1,7	1 680,1
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	52,2%	58,2%	62,0%	41,8%	42,6%	34,0%	nd	52,7%
ZYSK SEGMENTU	341,1	104,4	(77,6)	(2,9)	51,0	38,5	1,7	456,2
Aktywa segmentów:								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	317,2	137,8	86,3	8,7	209,8	12,6	92,1	864,5
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	6,8	—	—	—	1,1	7,6	7,3	22,8
Zapasy	149,6	101,6	76,3	13,0	111,2	548,4	59,6	1 059,7
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	317,2	137,8	86,3	8,7	209,8	12,6	92,1	864,5
Istotne przychody/koszty:								
Amortyzacja	(20,6)	(15,2)	(11,3)	(0,5)	(1,5)	(1,9)	(3,4)	(54,6)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3,1	—	—	—	—	—	—	3,1
2015	DZIAŁALNOŚĆ DYSTRYBUCYJNA						DZIAŁALNOŚĆ PRODUKCYJNA	RAZEM DANE SEGMENTÓW ZAGREGOWANE
	DETAL				E-COMMERCE	HURT		
	POLSKA	UE – EUROPA ŚR – WSCH	UE – EUROPA ZACH	POZOSTAŁE KRAJE				
Łączne przychody ze sprzedaży	1 438,4	538,5	201,3	8,0	—	1 756,4	282,0	4 224,6
Przychody ze sprzedaży do innych segmentów	—	—	—	—	—	(1 638,1)	(281,8)	(1 919,9)
Przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych	1 438,4	538,5	201,3	8,0	—	118,3	0,2	2 304,7
Zysk brutto ze sprzedaży	771,6	313,8	131,8	4,8	—	41,3	0,2	1 263,5
Marża brutto (zysk brutto ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych)	53,6%	58,3%	65,5%	60,0%	—	34,9%	nd	54,8%
ZYSK SEGMENTU	289,8	84,4	(34,4)	(1,6)	—	29,3	0,2	367,7
Aktywa segmentów:								
Aktywa trwałe, z wyłączeniem aktywa z tyt. podatku odroczonego	318,5	118,3	62,8	1,2	—	8,0	94,3	603,1
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	5,8	—	—	—	—	6,6	7,9	20,3
Zapasy	116,1	87,7	46,1	4,5	—	420,9	46,6	721,9
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	318,5	118,3	62,8	1,2	—	8,0	94,3	603,1
Istotne przychody/koszty:								
Amortyzacja	(19,1)	(11,7)	(7,7)	(0,3)	—	(2,0)	(3,3)	(44,1)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3,1)	0,8	—	—	—	—	—	(2,3)

	2016			2015		
	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	ZAGREGOWANE DANE SEGMENTÓW	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
Łączne przychody ze sprzedaży	5 196,9	(2 011,6)	3 185,3	4 224,6	(1 919,9)	2 304,7
Przychody ze sprzedaży niezalokowane do segmentu	—	—	—	—	—	2,3
Przychody ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	3 185,3	—	—	2 307,0
Koszt własny sprzedaży w sprawozdaniu finansowym	—	—	(1 505,2)	—	—	(1 041,2)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 680,1	—	1 680,1	1 263,5	—	1 265,8
Koszty sprzedaży dotyczące działalności segmentów	(1 223,9)	—	(1 223,9)	(895,8)	—	(895,8)
Wynik segmentu	456,2	—	456,2	367,7	—	370,0
Niezalokowane koszty sprzedaży	—	—	—	—	—	—
Koszty ogólnego zarządu	—	—	(109,0)	—	—	(115,2)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	—	—	26,2	—	—	1,9
Przychody finansowe	—	—	0,9	—	—	0,1
Koszty finansowe	—	—	(33,4)	—	—	(23,8)
Zysk przed opodatkowaniem	—	—	340,9	—	—	233,0
Aktywa segmentów:						
Aktywa trwałe (z wyłączeniem aktywów z tyt. podatku odroczonego)	864,5	(3,7)	860,8	603,1	(5,3)	597,8
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	22,8	297,5	320,3	20,3	292,2	312,5
Zapasy	1 059,7	(24,9)	1 034,8	721,9	(41,4)	680,5
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	864,5	(3,7)	860,8	603,1	(5,3)	597,8
Istotne przychody/koszty:						
Amortyzacja	(54,6)	(18,1)	(72,7)	(44,1)	(22,8)	(66,9)
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3,1	—	3,1	(2,3)	—	(2,3)

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

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY DO KLIENTÓW ZEWNĘTRZNYCH		AKTYWA TRWAŁE (Z WYŁĄCZENIEM INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I PODATKU ODROZONEGO)	
	2016	2015	2016	2015
Polska	1 693,9	1 454,0	428,7	416,9
Czechy	256,8	205,4	47,7	45,3
Węgry	183,9	143,7	39,2	32,1
Niemcy	215,6	124,0	57,6	42,7
Słowacja	152,0	121,5	20,4	18,4
Austria	110,3	77,3	28,7	20,1
Rumunia	99,4	69,3	—	—
Chorwacja	59,4	32,1	15,7	11,8
Słowenia	32,5	25,5	6,9	4,8
Pozostałe	94,8	54,2	6,0	5,7
e-commerce	286,8	—	209,8	—
Razem	3 185,3	2 307,0	860,7	597,8
Podatek odroczony			320,3	312,5
Instrumenty finansowe			—	10,0
Razem aktywa			1 181,0	920,3

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.1.1.1 (PRZYCHODY, KWS ORAZ ZYSK BRUTTO)
 ORAZ 3.1.1.2 (AKTYWA TRWAŁE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY



3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Koszt własny sprzedaży

Jako koszt własny sprzedaży Grupa ujmuje:

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

Więcej informacji w sekcji 3.1.1.1 (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.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem finansującego, stanowi leasing operacyjny. Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy powierzchni handlowych, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna towarów 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”.

NOTA	2016	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(1 245,6)	—	—	—	(1 245,6)
	Zużycie materiałów i energii	(211,5)	(36,0)	(14,7)	(4,5)	(266,7)
5.3	Odpis na zapasy	(6,1)	—	—	—	(6,1)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(39,9)	(345,9)	(78,3)	(33,2)	(497,3)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(14,5)	(14,5)
	Usługi agencyjne	—	(47,9)	(1,3)	(0,1)	(49,3)
	Usługi transportowe	(2,1)	(0,1)	(66,1)	—	(68,3)
	Koszty najmu	—	(386,1)	(5,9)	(1,5)	(393,5)
	Pozostałe usługi obce	(0,9)	(40,6)	(58,1)	(34,9)	(134,5)
5.2	Amortyzacja	(2,6)	(45,0)	(16,7)	(8,9)	(73,2)
	Podatki i opłaty	(1,1)	(3,6)	(2,1)	(3,7)	(10,5)
	Pozostałe koszty rodzajowe	(0,4)	(26,1)	(49,4)	(7,7)	(83,6)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	5,0	—	—	—	5,0
	Razem	(1 505,2)	(931,3)	(292,6)	(109,0)	(2 838,1)
NOTA	2015	KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONO- WANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	RAZEM
	Koszty nabycia sprzedanych towarów	(848,5)	—	—	—	(848,5)
	Zużycie materiałów i energii	(157,4)	(36,3)	(33,7)	(4,2)	(231,6)
5.3	Odpis na zapasy	(6,4)	—	—	—	(6,4)
	Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(26,2)	(272,6)	(39,9)	(28,5)	(367,2)
6.3	Koszty programu motywacyjnego	—	—	—	(23,5)	(23,5)
	Usługi agencyjne	—	(37,3)	—	—	(37,3)
	Usługi transportowe	(1,1)	(0,2)	(2,5)	—	(3,8)
	Koszty najmu	—	(284,0)	(0,8)	(13,8)	(298,6)
	Pozostałe usługi obce	(0,8)	(34,2)	(54,4)	(25,6)	(115,0)
5.2	Amortyzacja	(1,8)	(35,7)	(2,0)	(8,8)	(48,3)
	Podatki i opłaty	(0,1)	(3,1)	(0,1)	(2,6)	(5,9)
	Pozostałe koszty rodzajowe	—	(27,7)	(32,3)	(8,2)	(68,2)
	Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	1,1	—	1,0	—	2,1
	Razem	(1 041,2)	(731,1)	(164,7)	(115,2)	(2 052,2)

LEASING OPERACYJNY

Grupa użytkuje następujące aktywa na mocy umów, które zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny: lokale, w których prowadzi działalność handlową oraz pozostałe aktywa (m.in. samochody). Koszty związane z tymi umowami są ujęte w rachunku wyników w pozycji Koszty najmu (patrz tabela powyżej dotycząca kosztów).

Przewidywane minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego pozbawionych możliwości wcześniejszego wypowiedzenia na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	CZYNsze	
	2016	2015
– w okresie do 1 roku	386,1	245,0
– w okresie od 1 roku do 5 lat	1 544,6	980,0
– powyżej 5 lat	772,3	490,0
Razem	2 703,0	1 715,0

Grupa posiada umowy z bankami na mocy których banki udzieliły gwarancje podmiotom wynajmującym lokale, w których Grupa prowadzi działalność handlową. Łączna kwota wykorzystanych gwarancji na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 88,8 mln PLN (68,4 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku).

Grupa jest również stroną umów subleasingu na zasadzie leasingu operacyjnego. Przychody z tytułu opłat subleasingowych na zasadzie leasingu operacyjnego za okres 12 miesięcy 2016 roku wyniosły 14,3 mln PLN (w 2015 roku 13,1 mln PLN).

3.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE I FINANSOWE

NOTA	2016	2015
Pozostałe koszty		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(0,5)	(7,3)
Straty inwentaryzacyjne netto	(2,5)	(4,2)
5.7 Utworzone rezerwy	(5,4)	(1,7)
Pozostałe koszty operacyjne netto	—	—
Strata z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	—	—
Pozostałe koszty operacyjne razem	(8,4)	(13,2)
Pozostałe przychody		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8,2	—
Zysk z tytułu różnic kursowych od pozycji innych niż zadłużenie	13,1	8,6
Odszkodowania	0,9	0,3
Dofinansowanie do wynagrodzeń PFRON	3,2	3,1
Pozostałe przychody operacyjne netto	9,2	3,1
Pozostałe przychody operacyjne razem	34,6	15,1
Razem pozostałe koszty i przychody	26,2	1,9
NOTA	2016	2015
Koszty finansowe		
4.2 Odsetki od pożyczek i kredytów (ujętych w kosztach)	(21,0)	(17,4)
Wynik na różnicach kursowych	(1,9)	(3,7)
Provizje zapłacone	(0,5)	(0,7)
Wycena opcji wykupu udziałów mniejszości	(7,1)	—
Pozostałe koszty finansowe	(2,9)	(2,0)
Koszty finansowe razem	(33,4)	(23,8)
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	0,7	0,1
Wynik na różnicach kursowych	0,2	—
Przychody finansowe razem	0,9	0,1

i WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI **3.1.1.1**
 (PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

3.3 OPODATKOWANIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

Różnice przejściowe powstają również w transakcjach przejęć oraz reorganizacji wewnętrznych w grupie. W przypadku przejęć podmiotów zewnętrznych różnice przejściowe powstają w wyniku wyceny aktywów i zobowiązań do ich wartości godziwych bez wpływu na wartości podatkowe tych aktywów i zobowiązań – zobowiązanie lub aktywa 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 aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są na moment początkowego ujęcia wartości firmy jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód podatkowy który pozwoli na realizację tej ujemnej różnicy przejściowej.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kalkuluje się z wykorzystaniem obowiązujących (lub praktycznie obowiązujących) stawek podatkowych. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego podlegają kompensacie w ramach poszczególnych spółek Grupy, które mają prawo do rozliczania podatku bieżącego w kwocie netto.

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

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

	2016	2015
Podatek bieżący	(38,2)	(18,9)
5.3.c Podatek odroczony	12,8	45,3
5.3.b Podatek dochodowy ujęty w rachunku wyników	(25,4)	26,4
Podatek bieżący ujęty w wyniku	38,2	18,9
Saldo zobowiązań/(należności) na początek okresu	(1,4)	31,8
Saldo należności/(zobowiązań) na koniec okresu	(5,6)	1,4
Inne zmiany	(0,1)	(0,2)
Podatek zapłacony ujęty w rachunku przepływów	31,1	51,9

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

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

	2016	2015
Polska	19%	19%
Czechy	19%	19%
Węgry	10%	10%
Słowacja	22%	23%
Pozostałe kraje	8,47% — 25%	8,47% — 25%
Średnioważona stawka podatku dochodowego	17,92%	18,56%

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

	2016	2015
Zysk przed opodatkowaniem	340,9	233,0
Średnioważona stawka podatku	17,92%	18,56%
Podatek wyliczony wg średnioważonej stawki podatku	(61,1)	(43,3)
Efekty podatkowe następujących pozycji:		
• przychody niestanowiące przychodów podatkowych	7,0	0,5
• koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	(6,4)	(7,1)
• ujęcie różnicy przejściowej dla znaków towarowych i wartości firmy	43,0	95,2
• straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(4,4)	(22,1)
• inne korekty	(3,5)	3,2
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(25,4)	26,4

Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów obejmują głównie koszty wyceny programu pracowniczego oraz rezerwy na koszty przyszłych 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	31.12.2016	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2015	UZNIANIE / (OBCIĄŻENIE) WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2015	
Aktywa						
5.1	Wartość firmy	251,1	3,8	247,3	39,2	208,1
5.1	Znaki towarowe	31,7	(4,1)	35,8	(4,0)	39,8
	Zapasy – korekta marży na sprzedaży wewnątrzgrupowej	4,7	(3,1)	7,8	(4,0)	11,8
	Utrata wartości aktywów	0,8	(6,5)	7,3	1,2	6,1
	Rezerwy na zobowiązania	5,3	2,2	3,1	(0,1)	3,2
	Pozostałe	17,4	2,6	14,9	13,6	1,3
	Straty podatkowe	11,4	11,4	—	—	—
	Razem przed kompensatą	322,5	6,3	316,2	45,9	270,3
Zobowiązania						
	Przyspieszona amortyzacja podatkowa rzeczowych aktywów trwałych	1,8	(1,3)	3,1	(5,8)	8,9
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych *	32,7	—	—	—	—
	Pozostałe	1,9	(5,1)	7,0	6,4	0,6
	Razem przed kompensatą	36,3	(6,4)	10,1	0,6	9,5
	Kompensata	2,3	(1,5)	3,7	0,7	3,0
	Salda podatku odroczonego w bilansie					
	Aktywa	320,3	7,8	312,5	45,2	267,3
	Zobowiązania	34,1	(5,0)	6,4	(0,1)	6,5

* dot. nabycia eobuwie.pl S.A. więcej informacji w nocie 6.2

Na wartość pozostałego aktywa z tytułu podatku odroczonego składa się w głównej mierze limit pomocy publicznej do wykorzystania przez CCC Factory 6,3 mln PLN, amortyzacja środków trwałych 3,5 mln PLN, naliczone odsetki 2,5 mln PLN oraz utrata wartości zapasów 2,3 mln PLN.

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

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

W wyniku zawartych transakcji Grupa rozpoznała aktywa podatku odroczonego w wysokości 215,6 mln PLN ujmując skutek w wyniku roku 2014, pozostawiając kwotę 193,9 mln PLN dotyczącą wartości firmy nierozpoznaną.

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

W roku 2016 Grupa rozpoznała kolejną część aktywa z tytułu wartości firmy w wysokości 43,2 mln PLN pozostawiając tym samym jako nierozpoznaną wartość 55,6 mln PLN.

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



OKRES REALIZACJI AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	2016		2015	
	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA	AKTYWA	ZOBOWIĄZANIA
do 1 roku	73,3	1,4	72,9	6,4
1-2 lat	47,2	—	43,4	—
2-3 lat	47,2	—	43,4	—
3-5 lat	87,0	—	86,9	—
Powyżej 5 lat	65,6	32,7	65,9	—
Razem	320,3	34,1	312,5	6,4
Nierozpoznane	78,8	—	129,7	—
• Dotyczące wartości firmy	55,6	—	98,8	—
• Dotyczące strat podatkowych	23,2	—	30,9	—

Wartość firmy jest amortyzowana dla celów podatkowych przez 10 lat (okres pozostały na 31 grudnia 2016 roku – 8 lat). Na odzyskiwalność aktywa ma wpływ szacunek przyszłych dochodów podatkowych CCC.eu.

Na saldo nierozpoznanych aktywów z tytułu strat podatkowych składa się strata podatkowa spółki [działającej w Polsce] za lata 2015 i 2016. Zgodnie z przepisami lokalnymi strata podatkowa może być rozliczona w okresie 5 lat licząc od roku podatkowego następującego po roku podatkowym, za który strata została naliczona.



4. ZADŁUŻENIE, ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM I PŁYNNOCIĄ

4.1 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Zgodnie z polityką Grupy wypłata dywidendy jest możliwa w wysokości nie niższej niż 33% oraz nie wyższej niż 66% zysku netto Grupy Kapitałowej CCC za dany okres. Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w Sprawozdaniu z działalności Grupy.-sekcja 3.2.1(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.

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

• WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 3.2.1 W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

NOTA	2016	2015
4.2 Zobowiązania z tytułu zadłużenia	795,5	718,8
5.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143,4	340,6
Zadłużenie netto	652,1	378,2
4.1 Kapitał własny ogółem	1 236,1	1 123,6
Kapitał zaangażowany (kapitał własny i zadłużenie netto)	1 888,3	1 501,8
Wskaźnik zadłużenia	35%	25%

Zmiana wskaźnika jest zgodna z działaniami podejmowanymi przez Grupę, a wskaźnik jest na poziomie oczekiwanym przez Zarząd jednostki dominującej, czyli w przedziale od 20 do 40%.

4.1.1. KAPITAŁ WŁASNY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Rodzaje kapitałów własnych:

- kapitał podstawowy (akcyjny) Jednostki dominującej wykazuje się w wartości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
 - kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki wartości ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszone o koszty emisji,
 - zyski zatrzymane utworzone z podziału wyniku finansowego, niepodzielonego wyniku finansowego, oraz zysku (straty) netto za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe,
 - kapitały pozostałe – tworzony 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 31 grudnia 2016 roku kapitał spółki składał się z 39,2 mln akcji (na 31 grudnia 2015 roku składał się z 38,4 mln akcji), o wartości nominalnej jednej akcji 0,1 PLN, w tym 32,45 mln akcji zwykłych i 6,65 mln akcji uprzywilejowanych, co do głosu. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

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

Podmiotem posiadającym znaczący wpływ na Spółkę jest spółka ULTRO Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, która posiada 28,27% udziałów w kapitale akcyjnym i 36,46% udziałów w ogólnej liczbie głosów. Podmiot ten zależny jest od Dariusza Miłka, Prezesa Zarządu CCC SA. Pozostałe informacje dotyczące akcjonariuszy zawarto w sprawozdaniu z działalności Spółki.

W okresie sprawozdawczym dokonano emisji 727.900 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. Emisję w całości odniesiono na kapitał akcyjny w wysokości 44,7 mln PLN. Na dzień bilansowy kapitał został w pełni opłacony, lecz niezarejestrowany. Zarejestrowanie kapitału odbyło się w dniu 14 lutego 2017 roku – więcej informacji patrz nota 6.3. Zdarzenia po dniu bilansowym.

• WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 6.1

POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały obejmują głównie kapitał z rozliczenia programów świadczeń pracowniczych opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych (dalsze informacje przedstawiono w nocie 6.3).

ZYSKI ZATRZYMANE

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

ZYSK NA AKCJĘ

W roku obrotowym zysk na akcję podstawowy i rozwodniony wyniósł 7,82 PLN (2015 – 6,77 PLN). Istnienie warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych w ramach programu motywacyjnego nie ma istotnego wpływu na wyliczenie rozwodnionego zysku na akcję. (Więcej informacji przedstawiono w nocie 6.3.).

DYWIDENDA WYPŁACONA

W roku bieżącym wypłacono dywidendę w wysokości 85,69 mln PLN, co odpowiada 2,19 PLN na 1 akcję (w roku 2015 było to 115,20 mln PLN, odpowiadające 3,00 PLN na 1 akcję). Szczegółowe informacje na temat polityki dywidendowej zawarto w sprawozdaniu z działalności Grupy.

4.2 ZADŁUŻENIE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI						
Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje. Zobowiązania z tytułu zadłużenia są ujmowane początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne związane z uzyskaniem finansowania. Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Koszty finansowe odnoszone są do wyniku finansowego w ciężar kosztów finansowych za wyjątkiem kosztów, które dotyczą finansowania wytworzenia środków trwałych (zgodnie z polityką w nocie 5.2).						
Więcej szczegółów w nocie 5.2						
NOTA	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW			ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI	RAZEM ZADŁUŻENIE	
	DŁUGOTERMINOWE	KRÓTKOTERMINOWE	W RACHUNKU BIEŻĄCYM			
4.2 Stan na 01.01.2015	6,0	252,0	110,0	210,0	578,0	
Wpływy z tytułu zaciągniętego zadłużenia						
– otrzymane finansowanie	—	25,0	80,6	—	105,6	
– koszty transakcyjne	—	—	—	—	—	
Naliczenie odsetek	1,3	4,2	3,0	—	8,5	
Płatności z tytułu zadłużenia						
– spłaty kapitału	(6,0)	(109,5)	(10,1)	—	(125,6)	
– odsetki zapłacone	(1,3)	(4,2)	(3,0)	—	(8,5)	
Zmiana stanu rachunku bieżącego	—	(21,5)	182,3	—	160,8	
Zmiana prezentacji z krótko na długoterminową	86,0	(86,0)	—	—	—	
Pozostałe zmiany niepieniężne	—	—	—	—	—	
4.2 Stan na 31.12.2015	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	21,0	
Płatności z tytułu zadłużenia						
– spłaty kapitału	—	(62,0)	—	—	(62,0)	
– odsetki zapłacone	(2,9)	(0,5)	(10,9)	(6,8)	(21,0)	
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	

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

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

Zgodnie z warunkami zawartych umów kredytowych i zaciągniętych zobowiązań z tytułu obligacji, z których saldo zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 795,5 PLN (2015: 718,8 PLN) Grupa jest zobowiązana do przestrzegania następujących kowenantów:

- a) Wskaźnik 1 tj.
 [wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA]
 nie wyższy niż 3,0
- a. Zadłużenie finansowe netto obliczane jako zadłużenie finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe) pomniejszone o środki pieniężne.
- b. EBITDA obliczana jako zysk netto skorygowany o podatek, wynik na działalności finansowej i powiększony o amortyzację

- b) Wskaźnik 2
 tj. [wskaźnik obsługi odsetek] nie niższy niż 5,0
- a. EBITDA obliczana jako zysk netto skorygowany o podatek, wynik na działalności finansowej i powiększony o amortyzację
- b. Odsetki
- c) Wskaźnik 3
 tj. [marża operacyjna] nie niższa niż 9,0%
- a. Zysk Operacyjny
- b. Przychody ze sprzedaży

Powyższe wskaźniki (EBITDA, zadłużenie finansowe netto) nie są wskaźnikami wynikającymi ze standardów rachunkowości i nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wyliczane inaczej przez inne podmioty. Nie stanowią miary płynności ani gotówki.

Poniżej zaprezentowano wyliczenia dla wskaźników finansowych w oparciu o skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej CCC S.A.:

	2016	2015
Zadłużenie finansowe	795,5	378,2
Środki pieniężne	143,4	340,6
Zadłużenie finansowe netto	652,1	378,2
Zysk operacyjny	373,4	256,7
Amortyzacja	72,7	66,9
EBITDA	446,1	323,6
Wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA	1,5	1,2

	2016	2015
Zysk operacyjny	373,4	256,7
Amortyzacja	72,7	66,9
EBITDA	446,1	323,6
Odsetki	21,0	17,4
Wskaźnik obsługi odsetek	21,2	18,6

	2016	2015
Zysk operacyjny	373,4	256,7
Przychody	3 185,3	2 307,0
Marża operacyjna	11,7%	11,1%
	2016	2015
Zadłużenie finansowe		
– długoterminowe (w tym obligacje)	429,5	422,8
– krótkoterminowe	366,0	296,0
RAZEM	795,5	718,8

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wysokość Wskaźnika 1 wyniosła 1,5 (1,2 na dzień 31 grudnia 2015 roku), wysokość Wskaźnika 2 wyniosła 21,2 (18,6 na dzień 31 grudnia 2015 roku), zaś wysokość Wskaźnika 3 wyniosła 11,7% (11,1% na dzień 31 grudnia 2015 roku).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowach.

Spląty powyższych zobowiązań objęte są następującymi zabezpieczeniami:

	KWOTA/LUB WARTOŚĆ BILANSOWA ZABEZPIECZENIA	
	2016	2015
Gwarancje bankowe	88,8	68,4
Hipoteki kaucyjne na nieruchomości	1 205,0	645,0
Zastaw rejestrowany na rzeczach ruchomych	900,0	200,0
Weksle in blanco	51,2	—
Cesje praw z polis ubezpieczeniowych	9,8	8,0

4.3 UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI DLA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH ORAZ POLITYKA ZARZĄDZANIA PŁYNNOŚCIĄ

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

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

▶ WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI 3.2.1 (KREDYTY) W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

NOTA	STAN NA 31.12.2016	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYK- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJS 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	176,5	5,8	—	—	—	182,2	182,2
4.2	Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji	—	88,8	—	—	—	88,8	—
	Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszości	—	—	249,0	—	—	249,0	229,6
	Zobowiązania finansowe	606,0	104,2	630,2	—	—	1 340,3	1 207,3

NOTA	STAN NA 31.12.2015	UMOWNE TERMINY WYMAGALNOŚCI OD KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO					RAZEM NIEZDYK- KONTOWANE	WARTOŚĆ BILANSOWA
		DO 3 M-CY	3-12 M-CY	1-3 LATA	3-5 LAT	POWYŻEJS LAT		
4.2	Kredyty	60,0	248,8	206,8	—	—	515,6	508,8
4.2	Obligacje	—	6,8	6,8	219,6	—	233,2	210,0
5.6	Zobowiązania wobec dostawców	78,1	—	—	—	—	78,1	78,1
4.2	Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji	—	68,4	—	—	—	68,4	—
	Zobowiązania finansowe	138,1	324,0	213,6	219,6	—	895,3	796,9

Gwarancje finansowe udzielone w ramach Grupy Kapitałowej CCC zaprezentowano w nocie 3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

4.4 DODATKOWE INFORMACJE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

NOTA	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA	ZAPASY
Stan na 31.12.2015	133,8	178,5	680,5
Stan na 31.12.2016	191,4	537,7	1 034,9
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(57,6)	359,2	(354,4)
Różnica wynikająca z:			
5.4 Pożyczek udzielonych	(16,9)	—	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	4,1	—
Zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszości	—	(229,6)	—
Nabycie inwestycji w eobuwie.pl S.A.	9,3	(24,9)	47,4
Pozostałe	0,1	(5,0)	—
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(65,1)	103,1	(307,0)
Stan na 31.12.2014	93,5	181,3	741,3
Stan na 31.12.2015	133,8	178,5	680,5
Zmiana stanu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(40,3)	(2,8)	60,8
Różnica wynikająca z:			
5.4 Pożyczek udzielonych	12,7	—	—
Zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	—	1,1	—
Zadeklarowanej dywidendy	—	0,2	—
	—	—	—
Zmiana stanu ujęta w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(27,6)	(1,5)	60,8
		2016	2015
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem:			
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		(3,8)	0,5
Wycena opcji wykupu udziałów mniejszości		7,1	—
Wycena programu opcji pracowniczych		14,5	26,6
Pozostałe		15,7	—
		33,4	27,1
		2016	2015
Amortyzacja wynikająca ze zmiany stanu ŚT			
Wartość amortyzacji wykazana w nocie kosztów rodzajowych		73,2	48,3
Zmiana z tytułu refaktury kosztów		—	18,8
Pozostałe		(0,6)	(0,2)
		72,7	66,9

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

5.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE I WARTOŚĆ FIRMY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

W przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły 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.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy: przekazanej zapłaty, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji. Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy: odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej.

W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

! WIĘCEJ SZCZEGÓLÓW W NOTCIE 5.2

W roku 2016 dokonano nabycia jednostki eobuwie S.A. co między innymi zostało odzwierciedlone wykazaniem wartości firmy w aktywach Grupy w kwocie 106 mln PLN. Na dzień bilansowy dokonano ostatecznej identyfikacji i oszacowania wartości nabytych aktywów niematerialnych. W wyniku alokacji ceny nabycia w wartościach niematerialnych ujawnione zostały znaki towarowe o wartości 172,0 mln PLN (zaprezentowane w tabeli poniżej w linii nabycie).

	ZNAKI TOWAROWE, PATENTY I LICENCJE	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W BUDOWIE	RAZEM
Wartość brutto 01.01.2015	11,5	3,5	15,0
Umorzenie skumulowane	(5,7)	—	(5,7)
Wartość netto 01.01.2015	5,8	3,5	9,3
Różnice kursowe z przeliczenia	—	—	—
Amortyzacja	(2,9)	—	(2,9)
Nabycie	1,1	1,1	2,2
Wytworzenie we własnym zakresie	—	—	—
Zbycie, likwidacja	—	(2,7)	(2,7)
Przeniesienia pomiędzy grupami	—	—	—
Wartość brutto 31.12.2015 (01.01.2016)	12,6	1,9	14,5
Umorzenie skumulowane	(8,6)	—	(8,6)
Wartość netto 31.12.2015 (01.01.2016)	4,0	1,9	5,9
Różnice kursowe z przeliczenia	—	0,1	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	186,2	7,8	194,0
Umorzenie skumulowane	(11,4)	(1,4)	(12,8)
Wartość netto 31.12.2016	174,8	6,4	181,2

! WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W NOCIE 6.2

5.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI		
<p>Rzeczowe aktywa trwałe obejmują: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów); środki trwałe używane w działalności produkcyjnej i dystrybucyjnej oraz pozostałe.</p> <p>Środki trwałe ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty oraz środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji.</p> <p>Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do 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.</p> <p>Koszty finansowania zewnętrznego podlegają kapitalizacji i wykazywane są jako zwiększenie wartości środka trwałego.</p> <p>Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez oszacowanie okresu użytkowego danego aktywa, który dla wybranych grup wynosi:</p>		
GRUPA AKTYWÓW TRWAŁYCH	OKRES AMORTYZACJI	POZOSTAŁY OKRES UŻYTKOWANIA
Inwestycje w sklepach	Okres amortyzacji zależy od dwóch czynników i przyjmuje się mniejszą z dwóch wartości: – okres użytkowania nakładów (zwykle 10 lat) – czas trwania umowy najmu sklepu, w którym umieszczony jest dany środek trwały (zwykle 10 lat)	
	Budynki	– od 10 do 40 lat
Fabryka i dystrybucja	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
<p>Metoda amortyzacji oraz jej okres weryfikowane są na każdy dzień bilansowy. Zasady testowania na utratę wartości i ujmowania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 5.2</p>		
<p>Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych</p> <p>Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.</p> <p>W sprzedaży detalicznej, każdy ze sklepów stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Zgodnie z powyższymi zasadami, w odniesieniu do inwestycji w sklepach na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje analizy pod kątem utraty wartości. Ocenie poddawany jest wynik operacyjny realizowany przez każdą z jednostek detalicznych.</p> <p>W celu oszacowania odpisu z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych Grupa bierze pod uwagę następujące przesłanki:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Sklep funkcjonuje co najmniej 24 miesiące. 2. Sklep ponosi stratę na poziomie brutto w każdym z ostatnich dwóch lat działalności. 3. Analiza bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wskazuje na brak możliwości pokrycia poniesionych nakładów inwestycyjnych. <p>W przypadku uznania aktywa za nieodzyskiwalne Grupa dokonuje odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości nadwyżki poniesionych nakładów inwestycyjnych nad wartością odzyskiwalną. Odpis ujmowany jest w koszcie własnym sprzedaży.</p> <p>Dla spółek z Grupy, które rozpoczynają bądź prowadzą działalność w gospodarkach rozwiniętych, analizowane są dodatkowe przesłanki związane z pozyskaniem rynku. Dla tych podmiotów okres adaptacji i osiągnięcia oczekiwanej rentowności może zostać wydłużony do 5 lat.</p>		
<p>Otrzymane dotacje</p> <p>Dotacje na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych Grupa ujmuje w księgach Grupy w momencie wpływu bądź uprawdopodobnienia jej wpływu w przyszłości (np. uzyskanie promesy, zachęty z tytułu leasingu operacyjnego) jeżeli istnieje rozsądna pewność że Grupa spełni warunki niezbędne do otrzymania dotacji. Dotacje ujmuje się jako przychód przyszłych okresów (pozycja „otrzymane dotacje”). Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty dotacji stopniowo odnoszone są w pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od rzeczowych aktywów trwałych sfinansowanych z tych źródeł.</p>		

ISTOTNY SZACUNEK

W roku 2016 dokonano rozwiązania odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych w kwocie 3,1 mln PLN, w całości dotyczący nakładów w sklepach.

W roku 2015 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych w kwocie 1,3 mln PLN, w całości dotyczący nakładów w sklepach.

Niektóre aktywa dotyczące poszczególnych punktów sprzedażowych mogą być trwale związane z wynajmowanym lokalem (nakłady w sklepach), co powoduje brak możliwości alternatywnego ich wykorzystania lub odsprzedaży. Okres ich użytkowania, a także okres amortyzacji, związany jest z szacunkiem okresu wynajmu lokalu. Przyjęte okresy użytkowania zostały opisane 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 7,6 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 2016 roku w zestawieniu dochodów całkowitych rozliczono dotację w kwocie 2,6 mln PLN (w 2015 roku kwota dotacji wyniosła 2,6 mln PLN), które ujęte są w Pozostałych przychodach operacyjnych.



	INWESTYCJE W SKLEPACH	FABRYKA I DYSTRYBUCJA			RAZEM	POZOSTAŁE RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE			RAZEM	RAZEM
		GRUNTY, BUDYNKI I BUDOWLE	MASZYNY I URZĄDZENIA	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W BUDOWIE		GRUNTY I BUDYNKI	MASZYNY I URZĄDZENIA	INNE		
Wartość brutto 01.01.2015	363,2	87,9	99,9	57,5	245,3	20,1	33,4	49,9	103,4	711,9
Umorzenie	(106,0)	(8,1)	(36,9)	—	(45,0)	(1,7)	(17,7)	(17,0)	(36,4)	(187,4)
Odpis z tyt. utraty wartości	(3,6)	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,6)
Wartość netto 01.01.2015	253,6	79,8	63,0	57,5	200,3	18,4	15,7	32,9	67,0	520,9
Różnice kursowe z przeliczenia	0,1	—	—	—	—	—	—	0,6	0,6	0,7
Nabycia	88,8	88,0	22,7	69,1	179,8	1,0	4,3	1,8	7,1	275,7
Wytworzone we własnym zakresie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Amortyzacja	(27,3)	(12,7)	(10,3)	—	(23,0)	(0,4)	(2,2)	(13,8)	(16,4)	(66,7)
Likwidacje i sprzedaż	(13,5)	(1,0)	(4,7)	—	(5,7)	—	—	(3,9)	(3,9)	(23,1)
Umorzenie (likwidacja i sprzedaż)	10,4	—	0,8	—	0,8	—	—	0,5	0,5	11,7
Przeniesienia	—	—	—	(124,9)	(124,9)	—	—	—	—	(124,9)
Odpis z tyt. utraty wartości	1,3	—	—	—	—	—	—	—	—	1,3
Wartość brutto 31.12.2015	434,9	175,9	116,5	2,8	295,2	21,1	40,4	48,4	109,9	840,0
Umorzenie	(125,6)	(20,8)	(46,7)	(0,4)	(67,9)	(2,0)	(19,9)	(30,3)	(52,2)	(245,7)
Odpis z tyt. utraty wartości	(2,3)	—	—	—	—	—	—	—	—	(2,3)
Wartość netto 31.12.2015	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	181,9	67,4	2,5	251,9	17,7	21,8	29,6	69,1	679,6

5.3 ZAPASY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI		
<p>Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Koszt wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji (oparte na normalnych zdolnościach produkcyjnych), nie obejmuje natomiast kosztów finansowania zewnętrznego. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o odnośne zmienne koszty sprzedaży.</p> <p>W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów dokonuje się odpisu aktualizującego ich wartość w ciężar kosztu własnego sprzedaży. W przypadku ustania okoliczności, które spowodowały obniżenie wartości zapasów dokonuje się odwrócenia odpisu poprzez pomniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W odniesieniu do rozchodu wszystkich zapasów podobnego rodzaju i podobnego przeznaczenia stosuje się metodę FIFO.</p>		
<p>Więcej informacji w sekcji 3.1.1.2 (AKTYWA TRWAŁE) w sprawozdaniu z działalności grupy</p>		
	2016	2015
Materiały	3,5	39,2
Produkcja w toku	12,1	7,3
Towary	987,5	602,3
Wyroby gotowe	44,4	38,1
Razem (brutto)	1 047,4	686,9
Odpis aktualizujący	(12,5)	(6,4)
Razem (netto)	1 034,9	680,5

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

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

Na podstawie danych dotyczących prawdopodobieństwa sprzedaży obuwia spełniającego powyższe warunki 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 3.1.1.2 (AKTYWA OBROTOWE)
 W SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

	2016	2015
Na początek okresu	6,4	9,0
Utworzenie w koszt własny sprzedaży	7,9	5,5
Wykorzystanie	—	—
Rozwiązanie w koszt własny sprzedaży	(1,8)	(8,1)
Na koniec okresu	12,5	6,4

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		
<p>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.</p> <p>Pozostałe należności Pozostałe należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.</p> <p>Udzielone pożyczki Pożyczki udzielone wycenia się początkowo w wartości godziwej. Wycena po początkowym ujęciu następuje 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).</p>		
Więcej informacji w nodzie 6.1		
	2016	2015
Należności od odbiorców netto	94,7	53,6
Odpis na należności	(3,0)	(2,3)
Razem należności netto	91,7	51,3
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	11,1	18,0
Zaliczki na poczet dostaw towarów	56,1	43,3
Koszty rozliczane w czasie	14,6	9,6
Należności z tytułu podatków	7,2	1,2
Pozostałe	10,7	0,4
	—	—
Razem pozostałe należności	88,6	54,5
Udzielone pożyczki długoterminowe	—	10,0

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na saldo pożyczek długoterminowych składała się głównie pożyczka udzielona podmiotowi eobuwie.pl S.A. na kwotę 13 mln PLN (10 mln PLN na dzień 31.12.2016 r.). Spółka przejęła kontrolę nad tym podmiotem w 2016 roku. Termin spłaty tej pożyczki to 31 grudnia 2017 roku, oprocentowanie naliczane jest w oparciu o stopę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na saldo pożyczek krótkoterminowych składała się głównie pożyczka udzielona podmiotowi Adler International Sp. z o.o. Sp. k. na kwotę 11 mln PLN. Podmiot ten jest wieloletnim kontrahentem Grupy CCC. Termin spłaty tej pożyczki to 31 grudnia 2017 roku, oprocentowanie naliczane jest w oparciu o stopę WIBOR 3M powiększoną o marżę.

! WIĘCEJ INFORMACJI W SEKCJI **3.3.1** (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 INFORMACJI W NOCIE **6.2**

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.

Więcej informacji w sekcji **3.1.1.2** (ŚRODKI PIENIĘŻNE) w sprawozdaniu z działalności grupy

	2016	2015
Środki pieniężne w kasie	23,9	15,1
Środki pieniężne w banku	103,4	84,5
Lokaty krótkoterminowe (do 3 m-cy)	12,7	241,0
Środki pieniężne w drodze	3,5	—
Razem	143,4	340,6

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

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



5.6 ZOBOWIĄZANIA WOBEC DOSTAWCÓW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI		
Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu ujmują się w wartości godziwej, a w późniejszym okresie wycenia się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.		
	2016	2015
Zobowiązania wobec dostawców:		
• z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług	139,5	68,8
• inwestycyjne	8,6	9,3
• inne	34,2	—
Razem	182,3	78,1
Zobowiązania z tytułu podatków pośrednich, ceł i innych świadczeń	42,5	28,6
Zobowiązania wobec pracowników	31,0	25,0
Inne zobowiązania	52,4	46,8
Zobowiązanie z tytułu dywidendy	—	—
Razem	125,9	100,4

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

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

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

i WIĘCEJ INFORMACJI W NOCIE 4.3

5.7 REZERWY

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI					
<p>W ramach rezerw wykazywana jest głównie rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, naprawy gwarancyjne oraz sprawy sporne.</p> <p>Rezerwę na naprawy gwarancyjne tworzy się jako szacunkowe ustalenie średniego poziomu zwrotów towarów z tytułu reklamacji na podstawie danych historycznych.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Program określonych świadczeń długoterminowych w okresie zatrudnienia</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Grupa ustala rezerwę na przyszłe nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę aktuariálną metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych.</p>					
	REZERWA NA NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRAWY EMERYTALNE	REZERWY NA NAPRAWY GWARANCYJNE	REZERWA NA SPRAWY SPORNE	POZOSTAŁE REZERWY	RAZEM
Stan na 01.01.2015	5,9	3,8	3,0	0,4	13,1
Utworzenie	1,4	0,4	—	0,6	2,4
Wykorzystanie	—	—	(2,0)	—	(2,0)
Rozwiązanie	(0,7)	(1,2)	(1,0)	—	(2,9)
Różnice kursowe	—	—	—	—	—
Stan na 31.12.2015	6,6	3,0	—	1,0	10,6
krótkoterminowe	0,1	3,0	—	1,0	4,1
długoterminowe	6,5	—	—	—	6,5
Stan na 01.01.2016	6,6	3,0	—	1,0	10,6
Utworzenie	1,3	1,9	—	6,6	9,8
Wykorzystanie	—	—	—	(0,6)	(0,6)
Rozwiązanie	—	(0,2)	—	—	(0,2)
Różnice kursowe	—	0,3	—	—	0,3
Stan na 31.12.2016	7,9	5,0	—	7,0	19,9
krótkoterminowe	0,9	5,0	—	6,8	12,7
długoterminowe	7,0	—	—	0,2	7,2

Pozostałe rezerwy dotyczące okresu sprawozdawczego zostały rozpoznane tytułem kosztów po dacie bilansowej.

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.

POZYCJEBILANSOWE	2016		2015	
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE
Aktywa finansowe	246,1	—	419,9	—
Udzielone pożyczki	11,1	—	28,0	—
Należności od odbiorców	91,7	—	51,3	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143,4	—	340,6	—
Zobowiązania finansowe	—	977,8	—	796,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	795,5	—	718,8
Zobowiązania wobec dostawców	—	182,2	—	78,1

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

RYZIKO ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH

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

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

- kurs na 31.12.2016 r. wynosił 1 EUR – 4,4240 PLN
- kurs na 31.12.2015 r. wynosił 1 EUR – 4,2615 PLN
- kurs na 31.12.2016 r. wynosił 1 USD – 4,1793 PLN
- kurs na 31.12.2015 r. wynosił 1 USD – 3,9011 PLN

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

Poniższa tabela prezentuje ekspozycję Grupy na ryzyko kursowe:

2016	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	246,2	14,1	67,2	17,3	149,7
Udzielone pożyczki	11,1	—	—	—	11,1
Należności od odbiorców	91,7	13,4	32,4	17,3	30,7
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	182,2	0,5	9,6	0,3	169,6
2015					
	RAZEM WARTOŚĆ BILANSOWA	POZYCJE W WALUCIE OBCEJ			POZYCJE W WALUCIE FUNKCJONALNEJ
		USD	EUR	INNE	
Aktywa finansowe	419,9	51,8	27,0	0,7	340,4
Udzielone pożyczki	28,0	—	—	—	28,0
Należności od odbiorców	51,3	28,3	21,8	—	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	340,6	23,5	5,2	0,7	311,2
Zobowiązania finansowe	796,9	0,5	2,3	—	794,1
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	718,8	—	—	—	718,8
Zobowiązania wobec dostawców	78,1	0,5	2,3	—	75,3

Analizę wrażliwości na ryzyko zmiany kursów walutowych, gdyby kursy aktyw/zobowiązań finansowych wyrażonych w walutach obcych, w szczególności dla USD i EUR w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku były o 0,01 PLN wyższe/niższe, przedstawia poniższa tabela.

2016	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		+0,01	-0,01		+0,01	-0,01
Aktywa finansowe	3,4	—	—	15,2	0,2	(0,2)
Udzielone pożyczki	—	—	—	—	—	—
Należności od odbiorców	3,2	—	—	7,3	0,1	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,2	—	—	7,9	0,1	(0,1)
Zobowiązania finansowe	(0,1)	—	—	(2,2)	—	—
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania wobec dostawców	(0,1)	—	—	(2,2)	—	—
Wpływ na wynik netto	3,3	—	—	13,0	0,2	(0,2)

2015	WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE USD	WZROST/SPADEK KURSU USD		WARTOŚĆ POZYCJI W WALUCIE EUR	WZROST/SPADEK KURSU EUR	
		+0,01	-0,01		+0,01	-0,01
Aktywa finansowe	12,4	0,2	(0,2)	6,1	0,1	(0,1)
Udzielone pożyczki	—	—	—	—	—	—
Należności od odbiorców	6,8	0,1	(0,1)	4,9	0,1	(0,1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5,6	0,1	(0,1)	1,2	—	—
Zobowiązania finansowe	(0,1)	—	—	(0,5)	—	—
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	—	—	—	—	—	—
Zobowiązania wobec dostawców	(0,1)	—	—	(0,5)	—	—
Wpływ na wynik netto	—	—	—	—	—	—

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 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku były o 1 p.p. wyższe/niższe, zysk za ten okres byłby o 6,7 mln PLN wyższy/niższy (31.12.2015: 3,7 mln PLN wyższy/niższy).

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

	KWOTA NARAŻONA NA RYZYKO ZMIANY STÓP %		STAN NA 31.12.2016		STAN NA 31.12.2015	
	2016	2015	+1.P.P.	-1.P.P.	+1.P.P.	-1.P.P.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	116,1	325,5	1,2	(1,2)	3,3	(3,3)
Udzielone pożyczki	11,1	28,0	0,1	(0,1)	0,3	(0,3)
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	(795,5)	(718,8)	(8,0)	8,0	(7,2)	7,2
Wpływ na wynik netto	—	—	(6,7)	6,7	(3,7)	3,7



RYZYKO 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 (31 grudnia) została przedstawiona w tabeli poniżej:

	2016	2015
Udzielone pożyczki	11,1	28,0
Należności od odbiorców	91,7	51,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143,4	340,6
Razem	246,1	419,9

Grupa nie posiada należności przeterminowanych. Dodatkowe informacje 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 franczyzowych. Z uwagi

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

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

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

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

	2016	2015
Banki o ratingu A	5,4	—
Banki o ratingu A-	63,4	272,5
Banki o ratingu B+	0,4	1,0
Banki o ratingu BB	—	—
Banki o ratingu BAA1	0,5	—
Banki o ratingu BAA2	0,4	1,0
Banki o ratingu BAA3	—	1,0
Banki o ratingu BBB+	2,6	9,0
Banki o ratingu BBB-	46,6	25,0
Banki o ratingu BBB	0,2	16,0
Środki pieniężne w bankach razem	119,5	325,5

POROZUMIENIA RAMOWE O KOMPENSACIE

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

2016	WAROŚĆ BRUTTO	WAROŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WAROŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	91,7	—	91,7
Zobowiązania wobec dostawców	182,2	—	182,2
2015	WAROŚĆ BRUTTO	WAROŚĆ PODLEGAJĄCA KOMPENSACIE	WAROŚĆ NETTO PREZENTOWANA W BILANSIE
Należności od odbiorców	51,3	—	51,3
Zobowiązania wobec dostawców	78,1	—	78,1

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

W dniu 15 stycznia 2016 r. CCC S.A. nabyła 74,99% kapitału akcyjnego eobuwie.pl S.A. za 235,7 mln PLN i przejęła kontrolę nad Grupą eobuwie.pl S.A., zajmującą się sprzedażą internetową obuwia i wyrobów galanterijnych, prowadzącą działalność w Polsce oraz w innych krajach europejskich.

Wynagrodzenie ustalone zostało w następujący sposób:

- kwota 130,0 mln PLN płatna gotówką,
- kwota 100,7 PLN płatna gotówką, ustalona jako 74,99% z kwoty ustalonej jako: iloczyn 12,00 PLN (dwanaście złotych) za każde 1,00 PLN (jeden złoty) EBITDA spółki eobuwie.pl S.A. za rok 2015 ponad kwotę 15,0 mln PLN (piętnaście milionów złotych), pomniejszoną o kwotę wypłaconą Akcjonariuszom tytułem rozliczenia zysku Spółki przypadającego za okres sprawozdawczy od 01.01.2015 do dnia 31.12.2015;
- wynagrodzenie warunkowe w kwocie 5,0 mln PLN, którego płatność jest odroczone w czasie – w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia kupna sprzedaży. Zobowiązanie zostało uregulowane dnia 03.03.2017.

W następstwie przejęcia Spółka rozpoczęła dystrybucję swoich towarów w kanale e-commerce. Na dzień bilansowy dokonano finalnego rozliczenia ceny nabycia w wyniku czego ustalona została wartość firmy w kwocie 106,2 mln PLN z tytułu przejęcia przypada na korzyści skali oczekiwane z połączenia działalności Spółki z działalnością eobuwie.pl S.A., a także wartości niematerialne w kwocie 172,0 mln PLN. Od przejętych wartości niematerialnych i prawnych Grupa Kapitałowa rozpoznała rezerwę na podatek odroczonej w wysokości 32,7 mln PLN.

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

W tabeli poniżej wyszczególniono wynagrodzenie zapłacone za eobuwie.pl S.A. oraz ostateczne rozliczenie w wartości księgowej przejętych aktywów i zobowiązań wykazanych na dzień przejęcia. Na dzień bilansowy dokonano pełnej identyfikacji i wyceny przejętych aktywów i zobowiązań. Udziały niedające kontroli stanowiące 25,01% kapitału eobuwie.pl S.A. zostały ustalone na podstawie proporcjonalnego udziału w przejętych aktywach netto.



	WYNAGRODZENIE NA DZIEŃ 15 STYCZNIA 2016 R.
Środki pieniężne	231,0
Wynagrodzenie warunkowe	5,0
Wynagrodzenie razem	236,0
Ujęte wartości możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9,0
Rzeczowe aktywa trwałe	12,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	—
Zapasy	47,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(25,0)
Zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia	—
Kredyty i pożyczki	(17,0)
Rezerwy na zobowiązania	(1,0)
Wartości niematerialne (znaki towarowe)	161,0
Wartości niematerialne (relacje z klientami)	11,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od rozpoznanych znaków towarowych	(33,0)
Razem zidentyfikowane aktywa netto	173,0
Udziały niedające kontroli	(43,0)
Wartość firmy przed alokacją ceny nabycia	106,0
Razem	236,0

Na moment nabycia istniały transakcje pomiędzy stronami w formie pożyczki udzielonej przez CCC S.A. do eobuwie.pl S.A. w kwocie 13,0 mln PLN (więcej w nocie 5.4.) zaprezentowana powyżej w linii "Kredyty i pożyczki". Wartość godziwa pożyczki na moment nabycia nie różniła się istotnie od wartości bilansowej.

Uzgodnienia w przedmiocie wynagrodzenia warunkowego wymagają, żeby Grupa zapłaciła najpóźniej w terminie 7 dni po upływie 12 miesięcy od daty przeniesienia akcji kwotę 5,0 mln PLN powiększoną o odsetki w wysokości 2,5% w skali roku o ile całość lub część tej kwoty nie zostanie zabezpieczona przez Spółkę na poczet roszczeń Spółki z tytułu wad oświadczeń i zapewnień złożonych przez

eobuwie.pl S.A. z tytułu zawarcia umowy inwestycyjnej. Na dzień podpisania sprawozdania zobowiązanie zostało w całości uregulowane.

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 ebuwie.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 następować będzie według zasady zamortyzowanego kosztu oraz ujmowana będzie w rachunku zysków i strat.

Przychody Grupy eobuwie.pl S.A. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od dnia 15 stycznia 2016 r. wyniosły 265,1 mln PLN. Grupa eobuwie.pl S.A. ponadto wniosła w tym samym okresie zysk w kwocie 35,3 mln PLN.

Gdyby Grupa eobuwie.pl S.A. podlegała konsolidacji od dnia 1 stycznia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazywałoby przychody „pro-forma” większe o 11,0 mln PLN oraz zysk „pro-forma” większy o 2,6 mln PLN.

W związku z nabyciem Spółki eobuwie.pl S.A., na dzień bilansowy została rozpoznana wartość firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości 106,2 mln PLN oraz znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania w wysokości 161,0 mln PLN. Zgodnie z MSR 36 Zarząd Grupy Kapitałowej wykonał test na utratę wartości powyższych aktywów na dzień 31.12.2016 r.

Wartość firmy jest alokowana do jednego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (segment operacyjny), a mianowicie sprzedaż e-commerce.

Wycenę przeprowadzono w oparciu o 5-letnie projekcje finansowe przygotowane w odniesieniu do segmentu operacyjnego oraz koszt kapitału adekwatny do ryzyka dla wycenianego podmiotu.

Przyszłe przepływy zostały oszacowane przy wykorzystaniu założeń Zarządu i zgodne są ze strategią całej Grupy Kapitałowej na kolejne lata.

Podstawowe założenia przyjęte na potrzeby przeprowadzonych testów przedstawia poniższa tabela:

	W OKRESIE 2017–2021
Średnioroczna zmiana wyniku EBITDA w okresie szczegółowych projekcji	17,90%
Stopa wzrostu przepływów w okresie rezydualnym	2,50%
Okres szczegółowych projekcji	2017–2021
Stopa dyskontowa	ok. 11%

Zarząd Grupy Kapitałowej w ramach wykonanych testów nie zidentyfikował utraty wartości firmy i wartości znaków towarowych rozpoznanych w ramach rozliczenia ceny nabycia.

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W prezentowanych okresach Grupa dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązаныmi:

	2016	2015
Podmioty zależne od członków kluczowego personelu kierowniczego		
Transakcje w roku obrotowym:		
Sprzedaż	—	—
Zakup	2,8	9,2
Transakcje w roku obrotowym:		
Należności	—	—
Zobowiązania	0,2	0,5

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH	WYNAGRODZENIE STAŁE	PROGRAM PEŁNOŚCI OPARTY NA AKCJACH – WARTOŚĆ GODZIWA NA MOMENT NADANIA	INNE (PREMIE)	RAZEM
2016				
Członkowie Zarządu	2 850,0	8 815,0	200,0	11 865,0
Rada Nadzorcza	420,1	—	—	420,1
Razem	3 270,1	8 815,0	200,0	12 285,1
2015				
Członkowie Zarządu	2 190,0	3 134,0	950,0	6 274,0
Rada Nadzorcza	200,0	—	—	200,0
Razem	2 390,0	3 134,0	950,0	6 474,0



6.3 PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Całkowita kwota podlegająca ujęciu w kosztach zostaje określona przez odniesienie do wartości godziwej przyznanych opcji ustalonej na dzień przyznania opcji:

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

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

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

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

Program polega na zaoferowaniu uczestnikom programu warrantów subskrypcyjnych dających możliwość objęcia w przyszłości akcji Spółki dominującej po spełnieniu określonych warunków nierynkowych nabywania tych praw.

Programem objęci są członkowie zarządu Jednostki dominującej, członkowie zarządu spółek zależnych, kluczowi pracownicy i współpracownicy Jednostki dominującej i spółek zależnych – łącznie 95 pracowników.

Celem programu jest motywacja osób objętych programem do działań zapewniających zarówno długoterminowy wzrost wartości Grupy jak również stabilny wzrost zysku netto, a także stabilizacja kadry menedżerskiej.

Program motywacyjny jest programem rozliczonym kapitałowo.

W ramach tego programu Rada Nadzorcza przyznała warranty w łącznej ilości 768.000. Na dzień 31 grudnia 2016 roku przyznano łącznie 727.900 warrantów w trzech transzach (opisanych poniżej). W dniu 2 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o realizacji warunków Programu Motywacyjnego oraz ustaliła ostateczną liczbę przyznanych warrantów na 768.000. Całość kosztu nowej transzy programu w wysokości 14,5 mln PLN ujęto w rachunku wyników zwiększając o tę kwotę kapitał własny. W dniu 22 lipca 2016 roku Spółka CCC S.A. poinformowała, że w dniach 19–22 lipca 2016 r. część osób posiadających imienne warranty subskrypcyjne serii A uprawnione do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E złożyło oświadczenie o objęciu akcji. W ramach wykonania prawa z 768.000

warrantów subskrypcyjnych, oświadczenie o objęciu akcji złożyło 85 uprawionych, co daje łączną liczbę 727.900 akcji serii E, po cenie 61,35 PLN na kwotę 44.656.665,00 PLN. Dnia 16.08.2016 akcje nowej emisji zostały zarejestrowane w KDPW, a 19.08.2016 zostały dopuszczone do obrotu giełdowego. Z pozostałej puli 40.100 warrantów subskrypcyjnych serii A, na dzień przekazania raportu skorzystano z uprawnienia do zamiany 36.100 warrantów na akcje serii E. W odniesieniu do pozostałych 4.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, co do których nie skorzystano z uprawnienia do zamiany na Akcje serii E, istnieje możliwość objęcia Akcji do 30 czerwca 2018 roku.

GŁÓWNE WARUNKI PROGRAMU	TRANSZA 2012	TRANSZA 2015	TRANSZA 2016
Data przyznania uprawnień	19.12.2012	29.12.2015	02.06.2016
Ilość pracowników objętych programem	31	67	23
Wartość programu na datę przyznania uprawnień	14,9 mln PLN	16,4 mln PLN	14,5 mln PLN
Ilość przyznanych warrantów	475.000	177.000	116.000
Wartość jednego warrantu na datę przyznania uprawnień	31,34	92,66	125,00
Koszt odniesiony na kapitał w roku 2016	—	—	14,5 mln PLN
Koszt odniesiony na kapitał w roku 2015	10,5 mln PLN	16,4 mln PLN	—
Koszt odniesiony na kapitał w roku 2014	2,2 mln PLN	—	—
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień bilansowy	14,9 mln PLN	16,4 mln PLN	45,8 mln PLN

Warunki nabywania uprawnień

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

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

ZNACZĄCYMI PARAMETRAMI PRZYJĘTYMI W MODELU WYCENY BYŁY:	WARTOŚĆ PARAMETRU		
Model wyceny warrantów	symulacja Monte—Carlo		
Ilość przyznanych warrantów	475.000	177.000	116.000
Cena akcji na dzień przyznania	73,8	159,0	107,5
Cena realizacji warrantu	61,35	61,35	61,35
Oczekiwana zmienność kursu	0,35	0,33	0,33
Wartość oczekiwanej dywidendy	1,6	3,33	2,19
Średni okres trwania życia opcji	5,9 roku	3,5 roku	3 lata

W ramach programu pracowniczego konieczne było spełnienie następujących warunków (dla wszystkich trzech transz):

- Osiągnięcie skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za lata obrotowe 2013, 2014, 2015 nie mniej niż 620 mln PLN
- Utrzymanie stosunku służbowego do dnia 31.12.2015 r.
- Pozytywna ocena wyników pracy osoby uprawnionej

Na dzień realizacji programu wszystkie warunki zostały spełnione.

Szczegóły dotyczące celu oraz szczegółowych zasad emisji i obejmowania akcji opisano w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w pkt. 4.2.4.



6.4 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 (pośrednio i bezpośrednio) od CCC S.A. przedstawia poniższa tabela:

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

Tabela poniżej prezentuje sumaryczne dane finansowe jednostek, w których występują udziały niedające kontroli, istotne dla Grupy. Wartości prezentowane w tabeli nie uwzględniają eliminacji wewnątrzgrupowych.

SUMARYCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	EOBUWIE S.A. STAN NA 31.12.2016
Aktywa obrotowe	137,8
Zobowiązania krótkoterminowe	79,9
Aktywa obrotowe netto	57,9
Aktywa trwałe	211,0
Zobowiązania długoterminowe	61,9
Aktywa trwałe netto	149,1
Aktywa netto	207,0
Udziały niekontrolujące	52,0
SUMARYCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2016
Przychody ze sprzedaży	291,0
Zysk w okresie	35,3
Pozostałe dochody całkowite	—
Łączne całkowite dochody	35,3
Zysk przypisany udziałom niekontrolującym	9,0
Dywidenda wypłacona udziałom niekontrolującym	—
SUMARYCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2,2)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(30,2)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	29,8
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(2,6)

Nie dokonywano transakcji z udziałami niekontrolującymi w 2016 r.

Zmiany organizacyjne jakie zaszły w Grupie Kapitałowej w trakcie roku obrotowego opisano w pkt. 4.1.2 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A.

6.5 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 10 stycznia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu Pana Piotra Nowjalisa na Członka Rady Nadzorczej. (RB 4/2017)

W dniu 24 stycznia 2017 r. Zarząd CCC S.A. otrzymał informację od Pana Mirosława Stachowicza – Członka Rady Nadzorczej o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2017r. (RB 6/2017)

W dniu 14 lutego 2017 r. zarejestrowano zmianę w wysokości kapitału zakładowego. Nowa ujawniona wysokość kapitału zakładowego wynosi 3.912.790,00 PLN. Rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego jest wynikiem zamiany 727.900 warrantów subskrypcyjnych serii A na 727.900 akcji serii E w kapitale zakładowym CCC S.A. (RB 10/2017)

W dniu 17 lutego 2017 r. podmiot zależny od Emitenta, CCC. eu Sp. z o.o. podpisał aneks do umów z dnia 3 marca 2009 r. o kredyt odnawialny oraz kredyt w rachunku bieżącym zawartych z Bankiem Handlowym S.A. Aneks do umowy o kredyt odnawialny zmienił kwotę kredytu na 226.000.000,00 PLN (poprzednia wartość: 156.000.000,00 PLN) oraz termin spłaty kredytu do dnia 13 lutego 2019 roku = (poprzedni termin: 14 lutego 2018 r.). Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zmienił ostateczny termin spłaty kredytu do dnia 13 lutego 2019 roku (poprzedni termin: 24 lutego 2017 r.). W związku z dokonanymi zmianami ustanowiono dodatkowe zabezpieczenia wykonania zobowiązań z tytułu Umów Kredytu w postaci hipoteki do kwoty 3.600.000,00 PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Chróstnik, której właścicielem jest Emitent. (RB 11/2017)

W lutym 2017 roku, w ramach realizacji programu motywacyjnego na lata 2013-2015 część osób uprawnionych do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E, złożyła spółce oświadczenie o ich objęciu. Oświadczenie o objęciu akcji złożyło i opłaciło 8 osób na łączną liczbę 33 100 akcji serii E, po cenie 61,35 PLN, a kwotę 2 030 685,00 PLN.(RB nr 12/2017)

W dniu 8 marca 2017 r. w ramach realizacji programu motywacyjnego na lata 2013 – 2015 jedna z osób uprawnionych do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii E, złożyła spółce oświadczenie o objęciu 3 000 akcji serii E po cenie 61,35 PLN na kwotę 184 050,00 PLN.(RB nr 14/2017)

W dniu 17 marca 2017 Zarząd podjął uchwałę w sprawie przyjęcia zmian do polityki dywidendowej uchwalonej dnia 28 kwietnia 2015 roku. Zarząd CCC zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy w wysokości od 33% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej CCC, 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. Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Grupie Kapitałowej CCC, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej CCC w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych. Zmiana wchodzi w życie począwszy od skonsolidowanego zysku netto Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. (RB nr 15/2017)

W dniu 23 marca 2017 Zarząd Krajowego Depozytu papierów Wartościowych S.A. przyjął do depozytu papierów wartościowych 36.100 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki CCC S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Rejestracja nastąpi pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki oznaczone kodem PLCCC0000016, z zastrzeżeniem, że zarejestrowanie 36.100 akcji serii E w depozycie papierów wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających podjęcie przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu, nie wcześniej jednak niż we wskazanym w tej decyzji dniu wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym. (RB nr 16/2017)

W dniu 23 marca 2017 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dopuścił do obrotu 36 100 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki CCC S.A. o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 27 marca 2017 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 36.100 akcji serii E, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w tym dniu rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLCCC0000016. Decyzja Zarządu Giełdy weszła w życie z dniem 27.03.2017. (RB nr 17/2017)

W dniu 13 kwietnia 2017 roku, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie pozytywnego zaopiniowania i warunkowego zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd Emitenta trzyletniego Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 („Program”), pod warunkiem pozytywnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz emisji akcji i warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem na realizację Programu. Główne cele programu to dodatkowe, długoterminowe motywowanie kadry menedżerskiej Grupy Kapitałowej CCC do realizacji strategii Grupy w okresie 2017-2019 oraz podejmowania działań i wysiłków nakierowanych na dalszy rozwój Grupy i jej perspektyw na lata 2020 i kolejne – w konsekwencji prowadzących do wzrostu wartości akcji Spółki oraz wartości dla akcjonariuszy. Program zakłada minimalne progi EBITDA (warunkujące uruchomienie transz Programu) na poziomie 550, 650 i 800 mln PLN za odpowiednio rok 2017, 2018 i 2019, to jest łącznie nie mniej niż 2 mld PLN w tym okresie. (RB nr 19/2017).



Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 28 kwietnia 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 Pótorak	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Pałajej	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 28 kwietnia 2017 r.