

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
CCC Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą CCC Spółka Akcyjna („Spółka”) są Polkowice, ul. Strefowa 6.
- b. Spółka została założona jako CCC Spółka Akcyjna. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Grażyny Marciniak-Morgut w Polkowicach w dniu 15 czerwca 2004 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 3540/2004. W dniu 30 czerwca 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000211692. W dniu 24 stycznia 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na NG2 S.A. W dniu 19 grudnia 2012 r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniona została ponownie nazwa Spółki z NG2 S.A. na CCC S.A.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 692-22-00-609, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390716905.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień podpisania niniejszego raportu wynosił 3,8 mln zł i składał się z 38.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. był dodatni i wyniósł 654,9 mln zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% w kapitale akcyjnym	% posiadanych głosów
ULTRO S.A.*	10.350.000	1.035.000,00	27,0	33,5
Leszek Gaczorek	2.710.000	271.000,00	7,1	9,9
Aviva OFE	3.038.335	303.833,50	7,9	6,7
Pozostali	22.301.665	2.230.166,50	58,0	49,9
	38.400.000	3.840.000,00	100,0	100,0

* Podmiot zależny od Dariusza Miłka.

Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% w kapitale akcyjnym	% posiadanych głosów
ULTRO S.A.*	13.360.000	1.336.000,00	34,8	40,2
Leszek Gaczorek	3.010.000	301.000,00	7,8	10,6
ING OFE	2.259.991	225.999,10	5,9	5,0
Aviva OFE	3.140.375	314.037,50	8,2	7,0
Pozostali	16.629.634	1.662.963,40	43,3	37,2
	38.400.000	3.840.000,00	100,0	100,0

* Podmiot zależny od Dariusza Miłka

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był handel hurtowy i detaliczny obuwiem oraz drobną galanterią skórzaną.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Dariusz Miłek Prezes Zarządu;
 - Mariusz Gnych Wiceprezes Zarządu;
 - Piotr Nowjalis Wiceprezes Zarządu.
- h. Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:
- podmioty należące do Grupy Kapitałowej CCC S.A., w której Spółka jest jednostką dominującą;
 - członkowie kluczowego kierownictwa Spółki oraz podmioty z nimi powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w nocie nr 3.3. do sprawozdania finansowego.

- i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 21/2005 z dnia 9 maja 2005 r.

- j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 28 kwietnia 2016 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Skrzypiec - Rychlik (numer w rejestrze 12460).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 9/05/2015/RN Rady Nadzorczej z dnia 20 maja 2015 r. na podstawie paragrafu 16 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 21 lipca 2015 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 2 do 13 listopada 2015 r.;
 - badanie końcowe od 22 lutego do 28 kwietnia 2016 r.

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana		Struktura	
	mln zł	mln zł	mln zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)		
Aktywa trwałe	460	453	7	1,5	44,3	46,7		
Aktywa obrotowe	578	516	62	12,0	55,7	53,3		
Aktywa razem	1.038	969	69	7,1	100,0	100,0		
Zobowiązania długoterminowe	237	246	(9)	(3,7)	22,8	25,4		
Zobowiązania krótkoterminowe	146	268	(122)	(45,5)	14,1	27,7		
Zobowiązania razem	383	514	(131)	25,5	36,9	53,1		
AKTYWA NETTO	655	455	200	44,0	63,1	46,9		
KAPITAŁ WŁASNY	655	455	200	44,0	63,1	46,9		

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO
I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)

	2015 r.		2014 r.		Zmiana		Udział w przychodach	
	mln zł	mln zł	mln zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)		
Przychody ze sprzedaży	1.674	1.696	(22)	(1,3)	100,0	100,0		
Koszt własny sprzedaży	(1.187)	(996)	(191)	19,2	(70,9)	(58,7)		
Zysk brutto na sprzedaży	487	700	(213)	(30,4)	29,1	41,3		
Zysk netto	288	116	172	148,3	17,2	6,8		
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	-	-		
Łączne całkowite dochody	288	116	172	148,3	17,2	6,8		

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	17 dni	20 dni	18 dni
- szybkość obrotu zapasów	52 dni	111 dni	157 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	17%	7%	7%
- rentowność sprzedaży brutto	3%	8%	8%
- ogólna rentowność kapitału	52%	27%	26%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	37%	53%	61%
- szybkość obrotu zobowiązań	30 dni	52 dni	56 dni
	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	4,0	1,9	1,5
- wskaźnik płynności II	3,2	1,1	0,7
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	3,0%	17,9%	15,1%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2014-2015, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na zmiany prezentacyjne oraz zmianę zaokrąglenia stosowanej waluty (z tys. zł na mln zł).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.038 mln zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 69 mln zł, tj. o 7,1%. Wzrost ten został sfinansowany głównie wygenerowanym zyskiem netto w kwocie 288 mln zł, przy jednoczesnym wypłaceniu dywidendy w kwocie 115 mln zł, zmniejszeniu salda zobowiązań wobec dostawców i pracowników o kwotę 86 mln zł oraz zmniejszeniu salda krótkoterminowych zobowiązań z tytułu zadłużenia o kwotę 21 mln zł.
- Saldo zapasów na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 116 mln zł i obejmowało wyłącznie towary. Spadek salda zapasów w porównaniu do roku ubiegłego o 112 mln zł, tj. o 49,1% wynikał z ujęcia korekt zwrotów towarów, które nastąpiły w 2016 r.
- Saldo zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców i pracowników na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 119 mln zł i obejmowało głównie zobowiązania z tytułu najmu oraz dostaw towarów i usług w kwocie 78 mln zł. Spadek salda zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców i pracowników w porównaniu do roku ubiegłego o 86 mln zł, tj. o 41,7% wynikał głównie z kompensat zobowiązań z korektami zwrotów towarów.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 53% na koniec roku ubiegłego do 37% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 52 dni do 30 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie była spłata zobowiązań kredytowych oraz handlowych.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.674 mln zł i spadły o kwotę 22 mln zł, tj. o 1,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż obuwia. Spadek przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z wydzielenia części funkcji świadczonych na rzecz spółek w Grupie Kapitałowej CCC S.A. do spółki powiązanej w czwartym kwartale 2014 r. z tytułu których CCC S.A. realizowało wcześniej przychody.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej był koszt własny sprzedaży towarów wynoszący w badanym okresie obrotowym 1.187 mln zł, co stanowi 72,8% kosztów operacyjnych. Koszt własny sprzedaży towarów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrósł o 191 mln zł, tj. o 19,2%, co spowodowane było głównie wzrostem przychodów w handlu detalicznym na którym spółka odnotowała wzrost o 2,8%.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 17% i była wyższa o 10 punktów procentowych od uzyskanej w roku poprzednim. Spowodowane to było głównie przychodami inwestycyjnymi z tytułu dywidend i obniżenia kapitału w spółce zależnej.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku odpowiednio 4,0 (2014 r.: 1,9) oraz 3,2 (2014 r.: 1,1) zwiększyły się głównie w wyniku wzrostu wartości pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim przy jednoczesnym spadku zobowiązań handlowych.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 1 lipca 2015 r.
- d. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- e. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- f. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

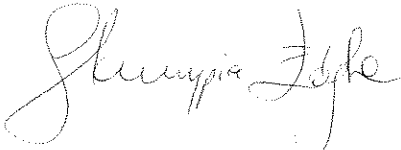
CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego CCC Spółka Akcyjna z siedzibą w Polkowicach, przy ulicy Strefowej 6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 28 kwietnia 2016 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej CCC Spółka Akcyjna z dnia 28 kwietnia 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Edyta Skrzypiec - Rychlik

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12460

Wrocław, 28 kwietnia 2016 r.