

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej CCC S.A. z dnia 20 maja 2015 roku  
z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,  
sprawozdania z działalności CCC S.A. i Grupy Kapitałowej CCC S.A.  
oraz oceny wniosku Zarządu co do podziału zysku  
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

**1. Podstawa sporządzenia sprawozdania**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, § 16 pkt 2 ust. 2 Statutu Spółki oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW - załącznik do uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., w celu sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza dokonała oceny i rozpatrzenia następujących dokumentów:

- 1) sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. oraz sprawozdania z działalności Spółki za rok 2014;
- 2) sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2014;
- 3) opinii i raportów z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, sporządzonych przez biegłych rewidentów z firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- 4) propozycji Zarządu w przedmiocie podziału zysku za 2014 rok.

**2. Analiza sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki w 2014 r.**

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego, a także dokonała analizy ekonomiczno – finansowej funkcjonowania Spółki. Biegły rewident działający w imieniu firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydał pozytywną opinię przedłożonego sprawozdania finansowego za 2014 rok, stwierdzając, iż zostało ono sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i związanych z nimi interpretacji w tych standardach oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku przychody Spółki CCC S.A. ze sprzedaży wyniosły 1.695.891 tys. PLN wobec 1.511.592 tys. PLN w roku 2013 (+12,2% rdr). Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 132.560 tys. PLN oraz zysk netto w wysokości 115.825 tys. PLN (wzrost o 17,7%). Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 1.398.829 tys. PLN wobec 1.256.134 tys. PLN w roku 2012 (+11,4% rdr). Sprzedaż w sklepach porównywalnych w sieci własnej CCC wzrosła o 6,2% rdr. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży franczyzowej i innej (hurt) wyniosły 297.062 tys. PLN (+16,3% rdr). W omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 21.890 tys. PLN (+4,1% rdr). Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży spadł do poziomu 0,33 (0,36 – 2013) i pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym. Bilans CCC S.A. na dzień 31.12.2014 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 968.466 tys. PLN. Suma bilansowa zmalała o 64.919 tys. PLN w stosunku do wartości z dnia 31.12.2013 r. Znacząca zmiana w aktywach obrotowych związana z procesem restrukturyzacji Grupy CCC to spadek zapasów o 160.175 tys. PLN do poziomu 228.303 tys. PLN. W dniu 30 września 2014 r. Spółka CCC S.A. wniosła jako wkład niepieniężny do spółki zależnej CCC Shoes&Bags Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa oraz objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. Natomiast z dniem 1 października Spółka CCC Shoes&Bags Sp. z o.o. dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz spółki zależnej CCC.eu Sp. z o.o. oraz objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki. Powyższe działania związane były z przeprowadzonym procesem restrukturyzacji organizacyjnej i procesowej Emitenta i rozdzieleniem działalności operacyjnej od holdingowej w ramach Grupy Kapitałowej CCC S.A. W związku z czym spółka CCC S.A. od dnia 30 września nie prowadzi sprzedaży franczyzowej. Po stronie aktywów trwałych odnotowano wzrost inwestycji długoterminowych związanych z nabyciem udziałów w spółce Shoes&Bags Sp. z o.o. do poziomu 107.175 tys. PLN (+91,6%). Po stronie pasywów istotne zmiany to pozyskanie nowych źródeł finansowania kapitałem obcym (emisja obligacji 210.000 tys. PLN w czerwcu 2014 r.) oraz przeniesienie większości kredytów bankowych do spółki CCC.eu Sp. z o.o. (operacja związana z procesem restrukturyzacji Grupy CCC).

Sprawozdanie z działalności Spółki CCC S.A. w 2014 roku należy uznać za kompletne. Sprawozdanie to obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym, oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania CCC S.A.

Rada uznaje opisane sprawozdania jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i właściwie przedstawiający sytuację Spółki w okresie sprawozdawczym.

### **3. Analiza sprawozdania finansowego skonsolidowanego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2014 r.**

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także dokonała analizy ekonomiczno – finansowej funkcjonowania Grupy Kapitałowej CCC S.A. Biegły rewident działający w imieniu firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wydał pozytywną opinię przedłożonego sprawozdania finansowego skonsolidowanego za 2014 rok, stwierdzając, iż zostało ono sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacji oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej. Sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CCC S.A., jak też wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa CCC S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.009.059 tys. PLN (+22,3% rdr). Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 1.930.127 tys. PLN wobec 1.565.855 tys. PLN w roku 2013 (+23,3% rdr). W tym samym okresie przychody ze sprzedaży franczyzowej i innej (hurt) wyniosły 78.932 tys. PLN (+2,1% rdr). W omawianym okresie koszty sprzedaży i zarządu wzrosły o 201.291 tys. PLN (+30,9% rdr). Stosunek kosztów sprzedaży i zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrósł do poziomu 0,42 (0,40 – 2013) i pozostaje na poziomie charakterystycznym dla spółek działających w sektorze detalicznym. Spółka poprawiła rentowność na wszystkich poziomach zysku. Wzrost rentowności netto do poziomu 20,9% (+175% rdr) jest wynikiem rozpoznania aktywa na podatek odroczony w związku z powstałą wartością firmy i nabyciem znaków towarowych w kwocie 231.363 tys. PLN. Bilans Grupy Kapitałowej CCC S.A. na dzień 31.12.2014 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 1.794.232 tys. PLN. Suma bilansowa wzrosła o 674.505 tys. PLN w stosunku do wartości z dnia 31.12.2013 r. Znacząca zmiana w aktywach trwałych związana z procesem restrukturyzacji Grupy CCC to wzrost aktywa z tyt. podatku odroczonego do poziomu 267.322 tys. PLN. Rozwój sieci sprzedaży spowodował wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 123.625 tys. PLN oraz zapasów o 278.278 tys. PLN. Po stronie pasywów istotne zmiany to wzrost zadłużenia Grupy Kapitałowej CCC S.A. o 250.198 tys. PLN (w tym: emisja obligacji 210.000 tys. PLN w czerwcu 2014 r.)

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2014 roku należy uznać za kompletne. Sprawozdanie to obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Grupy oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na jej działalność w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Rada uznaje opisane sprawozdania jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty i przedstawiający sytuację Grupy w okresie sprawozdawczym.

#### **4. Wnioski z analizy sprawozdań i rekomendacje dla Walnego Zgromadzenia**

Podsumowując ubiegły rok Rada Nadzorcza stwierdziła, iż prowadzona przez CCC S.A. działalność przyniosła bardzo dobre wyniki ekonomiczne, które doprowadziły do wzmocnienia pozycji Spółki i całej Grupy na rynku finansowym i gospodarczym oraz wzrostu wartości majątku.

Strategia Grupy Kapitałowej CCC S.A. zakłada konsekwentne powiększanie sieci sprzedaży i otwieranie nowych sklepów, zarówno w kraju i za granicą, starannie dobranych pod względem spodziewanej zyskowności i stopy zwrotu.

W 2014 r. Grupa CCC zwiększyła tempo ekspansji, umacniając się na pozycji zdecydowanego lidera w Polsce oraz zdobywając rynki zagraniczne. Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodziły spółki w Czechach, na Słowacji, Węgrzech, w Niemczech, Austrii, Słowenii, Chorwacji, Turcji oraz Bułgarii, których podstawowym przedmiotem działalności jest dystrybucja towarów dostarczanych przez CCC.eu Sp. z o.o. Skuteczna ekspansja przełożyła się w 2014 roku na wzrost powierzchni handlowej. Jednocześnie Spółka zlikwidowała wszystkie nierentowne placówki sprzedażowe. Powierzchnia sprzedaży w placówkach własnych Grupy Kapitałowej wzrosła o 26,8% i wyniosła 284,3 tys. m<sup>2</sup> na 31.12.2014 (w tym: 173,0 tys. m<sup>2</sup> w Polsce). Powierzchnia sprzedaży w sklepach franczyzowych w 2014 r. wyniosła 21,0 tys. m<sup>2</sup> (+6,4%), w tym w Polsce – 0,9 tys. m<sup>2</sup>.

W dniu 30 września 2014 r. spółka CCC S.A. wniosła jako wkład niepieniężny do spółki zależnej CCC Shoes&Bags Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa oraz objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. Z dniem 1 października spółka CCC Shoes&Bags Sp. z o.o. dokonała zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz spółki zależnej CCC.eu Sp. z o.o. oraz objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. W dniu 4 listopada 2014 r. Zgromadzenie Wspólników Spółki NG2 Suisse S.a.r.l. wyraziło zgodę na przeniesienie praw ochronnych do znaków na rzecz Spółki CCC.eu Sp. z o.o. Działania

związane były z procesem restrukturyzacji organizacyjnej i procesowej Emitenta i rozdzieleniem działalności operacyjnej od holdingowej w ramach Grupy Kapitałowej CCC S.A.

W najbliższych latach Grupa będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej. Oprócz krajów Europy Środkowej Grupa rozwijać się będzie na nowych rynkach - w Niemczech, Austrii, Słowenii, Chorwacji. Przyrost powierzchni handlowej przełożył się na wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 201.291 tys. PLN tj. o 30,9%. Zgodnie z przeprowadzoną restrukturyzacją Grupy CCC zaopatrzeniem Grupy w towary zajmuje się spółka CCC.eu Sp. z o.o. Spółka ta pozyskuje towar od dostawców krajowych, zagranicznych oraz z własnej fabryki. Struktura zaopatrzenia pozostaje na zbliżonym poziomie. W 2014 roku udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 96,1% (95,3% w 2013 roku). W strukturze sprzedaży dominuje sprzedaż obuwia damskiego stanowiąca 61,5% wartości sprzedaży obuwia w 2014 r.

Mając na uwadze zapewnienie dalszego stabilnego rozwoju Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż przyjęte kierunki rozwoju są właściwie i sukcesywnie realizowane przez Zarząd.

Wypracowane wyniki ekonomiczno – finansowe przedstawione w sprawozdaniach, oraz ich analiza dokonana przez Radę Nadzorczą pozwalają pozytywnie ocenić funkcjonowanie Spółki w 2014 roku oraz wysoko ocenić pracę jej Zarządu.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników CCC S.A. i Grupy Kapitałowej CCC S.A. w roku 2014, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014.

W opinii Rady Nadzorczej nie występują żadne zagrożenia dla kontynuacji działania CCC S.A. jak i Grupy Kapitałowej, a podejmowane działania są gwarancją dalszego rozwoju Spółki w przyszłości.

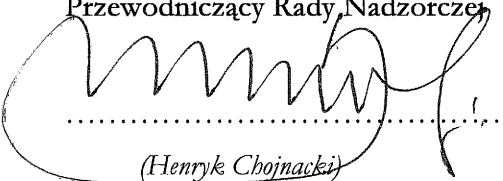
Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawioną przez Zarząd CCC S.A., propozycję co do podziału zysku za 2014 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny postanawia zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie następujących uchwał w sprawie:

1. zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki CCC S.A. za rok obrotowy 2014;
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2014;

3. podziału wypracowanego zysku za rok 2014;
4. udzielenia Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2014 roku.

Przewodniczący Rady Nadzorczej



.....

*(Henryk Chojnacki)*