



***SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ CCC S.A.  
Z WYNIKÓW OCENY JEDNOSTKOWEGO  
I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIANIA ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI CCC S.A. I GK CCC S.A.  
ZA OKRES 01.01.2017 R. – 31.12.2017 R.***



## 1. Wstęp

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 pkt 2 ust. 2 Statutu Spółki CCC S.A., Rada Nadzorcza dokonała oceny i rozpatrzenia następujących dokumentów:

- 1) jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. oraz rocznego jednostkowego sprawozdania z działalności CCC S.A. za okres od 01.01.2017 – 31.12.2017;
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za okres 01.01.2017 – 31.12.2017;
- 3) pierwszego raportu niefinansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2017;
- 4) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego;
- 5) sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 6) propozycji Zarządu w przedmiocie przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy oraz podziału zysku za 2017 rok.

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu.

## 2. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. oraz rocznego jednostkowego sprawozdania z działalności CCC S.A. za okres od 01.01.2017 – 31.12.2017

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała roczne sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy 2017 oraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, a także dokonała analizy ekonomiczno – finansowej funkcjonowania Spółki. Biegły rewident działający w imieniu firmy Ernst&Young Sp. z o.o. wydał sprawozdanie z badania obejmującego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty objaśniające.

Jednocześnie w swoim sprawozdaniu biegły oświadczył, iż kluczowy biegły rewident i firma audytorska w trakcie badania pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach oraz zasadami etyki zawodowej oraz nie świadczyli usług, nie będących badaniem, które są zabronione zgodnie z art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdania za 2017r. dokonano uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 10 maja 2016r.

Biegły w swoim sprawozdaniu zawarł najważniejsze spostrzeżenia związane z najbardziej znaczącymi rodzajami ryzyka. Do najbardziej znaczących rodzajów ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania) podczas badania zidentyfikowano: na dzień 31.12.2017 r. wartość zapasów wskazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 249,8 mln, natomiast odpis wartości zapasów na ten dzień wyniósł 1,8 mln; korekty błędów lat ubiegłych, która pomniejszyła pozycję „zysków zatrzymanych„ w łącznej kwocie 5,5 mln złotych.

W sporządzonej opinii biegły stwierdził, iż sprawozdanie zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. 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 oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.



Ponadto biegły oświadczył, iż sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto biegły stwierdził iż wg posiadanej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdził w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W odniesieniu do oświadczenia o stosowaniu łądy korporacyjnego zawartego w sprawozdaniu, biegły stwierdził w opinii, iż zawarte w nim informacje są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W sprawozdaniu biegłego zamieszczono informację, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o których mowa w art. 49b ust.9 ustawy o rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku przychody Spółki CCC ze sprzedaży wyniosły 2.086,6 mln PLN, co stanowiło wzrost o 348,1 mln PLN (+20,0%) w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 19,9 %, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 14,9%. Sprzedaż pozostała dotyczy jedynie sprzedaży w sklepach stacjonarnych „eobuwie.pl” sprzedaży usług logistycznych, księgowych oraz odsprzedaży towarów. Przychód na 1m<sup>2</sup> powierzchni handlowej w CCC w 2017 r. wyniósł 8,29 tys. PLN i był wyższy o 4,4 % w stosunku do roku poprzedniego. Na wartość sprzedaży w przeliczeniu na m<sup>2</sup> wpływ ma zwiększenie powierzchni otwieranych sklepów (średnia powierzchnia sklepów CCC na koniec 2017 r. wyniosła 544 m<sup>2</sup> i była wyższa o 11,7% w stosunku do roku poprzedniego).

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2017 r. wyniosły 2.020,6 mln PLN, co stanowiło wzrost o 335,8 mln PLN (+19,9%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 39,3 tys.m<sup>2</sup>, a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 7,7 tys.m<sup>2</sup>. W 2017 r. w Polsce powierzchnia handlowa netto wzrosła o 31,6 tys.m<sup>2</sup>. Wpływ na zmianę przychodów 335,8 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 149,0 mln (12,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 187,7 mln PLN (+37,1%).

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 14,7% i wyniósł w 2017 r. 625,3 mln PLN. Część marży na sprzedaży, która do momentu restrukturyzacji w 2014 r. była wykazywana w CCC S.A., została przeniesiona do CCC.eu w zamian za realizację funkcji, które przejęła nowopowstała spółka.

Koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 87,1 mln PLN i wyniosły w 2017 r. 526,7 mln PLN, co stanowiło wzrost o 19,8%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 14,9%. Wraz z ekspansją rynkową i otwieraniem kolejnych placówek handlowych najbardziej wzrosły takie pozycje kosztów sklepów jak koszty pracownicze (+49,0 mln PLN) oraz koszty najmu (+21,7 mln PLN).

Pozostałe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2017 r. wyniosły 48,6 mln PLN i były niższe o 2,4 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. Spadek ten wynika m.in. ze zmniejszenia poziomu kosztów pozostałych usług obcych o 10,1 mln PLN.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne w ujęciu netto stanowiły 6,6 mln PLN po stronie przychodowej (w tym m.in. + 2,6 mln PLN dofinansowanie z PFRON) w porównaniu z 4,5 mln PLN w roku poprzednim po stronie kosztowej (w tym m.in. + 3,0 mln PLN dofinansowanie z PFRON).

W wyniku opisanych powyżej czynników, CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2017 r. w wysokości 56,6 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku był wyższy o 13,4%.

W 2017 r. przychody finansowe wyniosły 15,7 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 20,1 mln PLN. Główną pozycją składającą się na przychody finansowe w raportowanym okresie był przychód z tytułu udzielonych poręczeń kredytowych (64,3% łącznej wartości przychodów finansowych), który wyniósł 10,1 mln PLN – w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 6,5 mln PLN. Pozostałymi pozycjami przychodów finansowych były przychody z tytułu odsetek (5,2 mln PLN) oraz pozostałe przychody finansowe (0,4 mln PLN).

W 2017 r. pozostałe koszty finansowe wyniosły 22,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 11,6 mln PLN. Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie był wynik na różnicach kursowych (52,8% łącznej wartości kosztów finansowych), który wyniósł 12,1 mln PLN.

Podatek dochodowy w 2017 r. wyniósł 12,1 mln PLN [w tym: 4,9 mln PLN część odroczone]. Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 37,3 mln PLN i był o 36,2% niższy niż w 2016 r.

**Tabela nr 1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 086,6</b>	<b>1 738,5</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>625,3</b>	<b>545,0</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>56,6</b>	<b>49,9</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>49,4</b>	<b>74,4</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>37,3</b>	<b>58,5</b>

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2017 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (391,6 mln PLN), wartości niematerialnych (2,8 mln PLN), udzielonych pożyczek (31,0 mln PLN), inwestycji w podmioty zależne (379,2 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (1,8 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 11,3% do poziomu 806,4 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe dotyczące fabryki i dystrybucji (+ 45,5 mln PLN).

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 799,6 mln PLN i składały się z zapasów (249,8 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (300,4 mln PLN), udzielonych pożyczek (169,2 mln PLN), należności z tytułu podatku dochodowego (26,0 mln PLN) oraz należności od odbiorców i pozostałych należności (54,2 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 97,5 % z poziomu 404,8 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost środków pieniężnych (262,4 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał własny CCC w porównaniu z końcem 2016 r. wzrósł o 470,0 mln PLN (69,0%), głównie ze względu na emisję akcji za 2016 r. + 525,8 mln, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy za 2016 r. w kwocie 101,4 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 221,2 mln PLN, wzrastając o 8,5 mln PLN (4,0%) z poziomu 212,7 mln PLN na 31 grudnia 2016 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2017 r. składały się zobowiązania z tytułu zadłużenia 0,7 mln PLN; zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 166,8 mln PLN (wzrost o 45,3% względem końca 2016 r.); pozostałe zobowiązania, które wyniosły 50,6 mln PLN (spadek o 1,9% względem końca 2016 r.); rezerwy, które wyniosły 0,7 mln PLN oraz dotacje, które wyniosły 2,4 mln PLN i zmalały o 7,7% względem końca 2016 r.

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 233,4 mln PLN i były niższe o 1,7 mln PLN (-0,7%) wobec stanu na 31 grudnia 2016 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2017 r. składały się głównie długoterminowe

zobowiązania z tytułu zadłużenia 210,0 mln PLN; rezerwy o wartości 0,7 mln PLN oraz otrzymane dotacje, które wyniosły 2,4 mln PLN.

Tabela nr 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>806,4</b>	<b>724,4</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>799,6</b>	<b>404,8</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>1 606,0</b>	<b>1 129,2</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 151,4</b>	<b>681,4</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>221,2</b>	<b>212,7</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>233,4</b>	<b>235,1</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>1 606,0</b>	<b>1 129,2</b>

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>681,4</b>	<b>654,9</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 151,4</b>	<b>681,4</b>

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2017 roku wyniosły -14,7 mln PLN i były mniejsze o 168,9 mln PLN względem 2016 r. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2017 roku wyniosły -118,7 mln PLN. Przepływy netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły 395,8 mln PLN, wzrastając o 429,5 mln PLN z poziomu -33,7 mln PLN osiągniętych w 2016 roku. Spółka zakończyła 2017 rok z poziomem środków pieniężnych 300,4 mln PLN co oznaczało wzrost o 262,4 mln PLN (+690,0%) względem końca 2016 r.

Tabela nr 4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(14,7)</b>	<b>154,2</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(118,7)</b>	<b>(263,3)</b>

<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>395,8</b>	<b>(33,7)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu</b>	<b>262,4</b>	<b>(142,8)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>38,0</b>	<b>180,8</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>300,4</b>	<b>38,00</b>

Do przedstawionego sprawozdania z przepływów pieniężnych Rada Nadzorcza nie wnosi uwag i zastrzeżeń.

Sprawozdanie z działalności Spółki CCC S.A. w 2017 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.

Zarząd w sprawozdaniu finansowym oświadczył, iż sprawozdanie i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

### **3. Analiza rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2016 r.**

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok 2017 oraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz noty objaśniające. Biegły w swoim sprawozdaniu oświadczył, że kluczowy biegły rewident i firma audytorska w trakcie badania pozostawali niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach oraz zasadami etyki zawodowej, jak również, że nie świadczyli usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych.

Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdania za 2017 r. dokonano uchwałą rady nadzorczej w dniu 10 maja 2017 r.

Biegły w trakcie badania zidentyfikował znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracował stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. Najważniejsze spostrzeżenia związane ze znaczącymi rodzajami ryzyka uwzględnione zostały w opinii biegłego. Na dzień 31 grudnia 2017 r. zidentyfikowano jako kluczową kwestię ryzyka wycenę zapasów,

wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości 1.417,7 mln zł, natomiast odpis wartości zapasów na ten dzień wyniósł 12,2 mln zł. Kolejną kluczową sprawą badania była wycena opcji dotyczącej nabycia mniejszościowego pakietu akcji Spółki eobuwie.pl S.A. Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostało zobowiązanie z tytułu opcji w kwocie 777,9 mln zł. Kolejnym kluczowym zagadnieniem była kwestia korekty błędów lat ubiegłych. Spółka ujęła w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r. korekty błędów lat ubiegłych pomniejszając pozycję „zysków zatrzymanych” w łącznej kwocie 265,1 mln zł.

W sporządzonej opinii biegły stwierdził, iż sprawozdanie przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za 2017r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Sprawozdanie jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Spółki.

Ponadto biegły oświadczył, iż sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto biegły stwierdził iż wg posiadanej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdził w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W odniesieniu do oświadczenia o stosowaniu łądy korporacyjnego zawartego w sprawozdaniu, biegły stwierdził w opinii, iż zawarte w nim informacje są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W sprawozdaniu biegłego zamieszczono informację, że Spółka zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o których mowa w art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości.

W 2017 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 4 194,0 mln PLN, co stanowi wzrost o 1 008,7 mln PLN (31,7%) w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost sprzedaży zasadniczy wpływ miał rozwój działalności i ekspansja na poszczególnych rynkach detalicznych, w szczególności w Polsce. Ogółem przychody ze sprzedaży detalicznej w 2017 r. stanowiły 81,0% całości sprzedaży od klientów zewnętrznych, przy 4,6% sprzedaży hurtowej oraz 14,4% sprzedaży e-commerce. Względem roku poprzedniego, przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych wzrosły na wszystkich rynkach. Grupa utrzymuje wysoką sprzedaż detaliczną na 1m<sup>2</sup> – w ciągu ostatniego roku sprzedaż ta wzrosła do 6,84 tys. PLN/M<sup>2</sup> (W 2016 – 6,43 tys. PLN/m<sup>2</sup>), przy wzroście średniej powierzchni sklepu CCC +8,9% do poziomu 583 m<sup>2</sup>. Na wielkość osiągniętych przychodów wpływ ma zmiana sprzedaży w istniejących placówkach oraz zmiany wynikające z otwarcia i zamknięcia placówek detalicznych. Największym rynkiem sprzedaży jest Polska, której udział w łącznej sprzedaży w 2017 r. wyniósł o 48,3% w porównaniu z 53,0% w 2016 r.

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2017 r. wyniosły 2.026,5 mln PLN, co stanowiło wzrost o 337,4 mln PLN (+20,0%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 39,3 tys.m<sup>2</sup>, a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 7,7 tys.m<sup>2</sup>. netto, w 2017 r. w Polsce powierzchnia handlowa wzrosła o 31,6 tys.m<sup>2</sup>. Wpływ na zmianę przychodów 337,4 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 149,0 mln (12,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 188,4 mln PLN (+36,8%).

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży Grupy wzrósł o 28,0% i wyniósł w 2017 r. 2.149,9 mln PLN. Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży +35,8% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży +31,7% spowodowała obniżenie marży brutto na sprzedaży o 1,4 p.p. względem roku poprzedniego. Wyższa dynamika kosztu własnego niż przychodów związana jest m.in. z funkcjonowaniem kanału e-commerce, który realizuje marżę brutto na poziomie 41,2%. Marża w segmencie sprzedaży

detalicznej wyniosła w 2017 r. 54,3% i była niższa o 0,6 p.p. w stosunku do roku ubiegłego.

Wypracowany zysk brutto na sprzedaży pokrywa koszty funkcjonowania sklepów oraz tworzy wynik segmentów. W 2017 r. w stosunku do roku poprzedniego koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 227,3 mln PLN, a wynik segmentu detalicznego wzrósł o 38,6 mln PLN.

W 2017 r. najistotniejszą pozycją kosztową Grupy CCC były koszty funkcjonowania sklepów, które w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 227,3 mln PLN (24,4%) do poziomu 1.158,6 mln PLN. Głównym powodem wzrostu kosztów funkcjonowania sklepów był wzrost powierzchni handlowej o 70,6 tys. m<sup>2</sup>. Wraz z ekspansją rynkową i otwieraniem kolejnych placówek handlowych wszystkie pozycje kosztów funkcjonowania sklepów wzrosły, a najbardziej znaczącą były koszty najmu oraz koszty wynagrodzenia personelu, które stanowiły odpowiednio 40,3% oraz 37,8% łącznych kosztów funkcjonowania sklepów.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne stanowiły odpowiednio 33,2 mln PLN oraz 19,8 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 13,4 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 26,2 mln PLN po stronie przychodowej w roku poprzednim. Głównym powodem zmiany 2017 do 2016 był m.in. negatywny wpływ różnic kursowych (-42,6 mln PLN).

W wyniku opisanych czynników, Grupa CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2017 r. w wysokości 404,5 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r. był wyższy o 8,3% (+31,1,7 mln PLN).

W 2017 r. przychody finansowe wyniosły 3,2 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 0,9 mln PLN. W 2017 r. koszty finansowe wyniosły 66,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były większe o 35,4 mln PLN (112,4%). Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie były odsetki od zadłużenia (44,5% łącznej wartości kosztów finansowych), które wyniosły 29,8 mln PLN i były o 8,8 mln PLN większe (41,9%) względem roku poprzedniego. Pozostałymi kosztami finansowymi był przede wszystkim ujemny wynik na różnicach kursowych (19,2 mln PLN), prowizje zapłacone (1,3 mln PLN), pozostałe koszty finansowe (2,7 mln PLN) oraz wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących (13,9 mln PLN). Podatek dochodowy w 2017 r. wyniósł 38,5 mln PLN negatywnie wpływając na zysk netto. Podatek bieżący wyniósł 43,1 mln PLN a część odroczone 4,6 mln PLN. Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 302,3 mln PLN i był o 406,4% wyższy niż w 2016 r.

**Tabela nr 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 194,0</b>	<b>3 185,3</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 149,9</b>	<b>1 680,1</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>404,5</b>	<b>373,4</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>340,8</b>	<b>346,0</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>302,3</b>	<b>59,7</b>



Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2017 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (787,0 mln PLN), wartości niematerialnych (197,5 mln PLN), wartości firmy (106,2 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (63,4 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 12,4% do poziomu 1 154,1 mln PLN, czego głównym powodem było zwiększenie nakładów inwestycyjnych związanych z otwarciem kolejnych sklepów oraz rozbudową centrum logistycznego.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2017 wyniosły 787,0 mln PLN i zwiększyły się o 107,4 mln PLN (15,8%) względem 2016 r., co wynikało głównie z nakładów inwestycyjnych na sklepy (+34,4 mln PLN) i przyrostu powierzchni o kolejnych 70,6 tys. m<sup>2</sup> oraz wzrostu wartości środków trwałych w działalności produkcyjnej i logistycznej, które były o 71,9 mln PLN większe niż na koniec 2016 r. i wyniosły 323,8 mln PLN. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na 31 grudnia 2017 r. dotyczyły rozpoznania aktywów z tytułu znaku towarowego (27,7 mln PLN), aktywów z tytułu strat podatkowych (15,8 mln PLN) oraz rezerw (8,3 mln PLN).

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 2 215,8 mln PLN i składały się z zapasów (1 417,9 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (511,6 mln PLN), udzielonych pożyczek (9,1 mln PLN) oraz należności od odbiorców i pozostałych należności (277,4 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 61,3 % z poziomu 1 373,8 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu wartości aktywów obrotowych było zwiększenie wartości zapasów (wzrost o 398,0 mln PLN tj. 39,0%), które na koniec roku miały wartość 1 417,7 mln PLN.

**Tabela nr 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 154,1</b>	<b>1 027,1</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 215,8</b>	<b>1 373,8</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>3 369,9</b>	<b>2 400,9</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 168,3</b>	<b>971,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>923,8</b>	<b>769,4</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 277,8</b>	<b>660,4</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>3 369,9</b>	<b>2400,9</b>

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 1.277,8 mln PLN, wzrastając o 617,4 mln PLN (93,5 %) z poziomu 660,4 mln PLN na 31 grudnia 2016 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2017 r. składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia 436,0 mln PLN, zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszościowych eobuwie.pl 777,9 mln PLN, rezerwy o wartości 9,4 mln PLN, zobowiązania na podatek odroczone, które wyniosły 33,2 mln PLN oraz otrzymane dotacje 21,3 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 923,8 mln PLN, wzrastając o 154,4 mln PLN (20,1%) z poziomu 769,4 mln PLN na 31 grudnia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał własny Grupy CCC w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wzrósł o 197,2 mln PLN (20,3%), głównie ze względu na emisję akcji serii H.

**Tabela nr 7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>971,1</b>	<b>1 113,2</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 168,3</b>	<b>971,1</b>

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w 2017 r. wyniosły 78,2 mln PLN i wynikały m.in. ze zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz wypracowanego zysku za 2017 r. Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2017 r. wyniosły – 222,3 mln PLN. Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły – 514,8 mln PLN.

**Tabela nr 8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>78,2</b>	<b>174,7</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(222,3)</b>	<b>(362,0)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>514,8</b>	<b>(9,9)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu</b>	<b>370,7</b>	<b>(197,2)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>143,4</b>	<b>340,6</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>514,1</b>	<b>143,4</b>

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2017 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.

Zarząd w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oświadczył, iż sprawozdanie i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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 rok obrotowy 2017 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 2017 r. Grupa CCC zwiększyła tempo ekspansji, zdobywając pozycję lidera w Europie Środkowo – Wschodniej oraz otwierając kolejne salony w Europie Zachodniej. W 2017 r. Grupa Kapitałowa CCC zwiększyła swoją powierzchnię handlową netto o 77,2 tys.m<sup>2</sup>, z 458,6 tys. m<sup>2</sup> do 535,8 tys. m<sup>2</sup>. Zmiana powierzchni wynikała z powiększenia istniejącej powierzchni handlowej poprzez otwarcie sklepów o łącznej powierzchni 70,0 tys.m<sup>2</sup> oraz modernizacji i powiększenia istniejącej powierzchni handlowej o 19,5 tys.m<sup>2</sup>. Sprzedaż detaliczna w sieci sklepów własnych i agencyjnych w 2017 r. miała miejsce w Polsce, Czechach, na Słowacji, w Austrii, Słowenii, Chorwacji, Bułgarii, Niemczech, na Węgrzech, w Rosji i Serbii. Łączna liczba sklepów własnych i agencyjnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 782. Średnia powierzchnia tych sklepów wzrosła o 48 m<sup>2</sup> do 583 m<sup>2</sup> (535 m<sup>2</sup> w 2016). Całkowita powierzchnia sklepów CCC własnych i agencyjnych na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 496,3 tys. m<sup>2</sup> i wzrosła o 16,6 % względem 2016 r. (425,7 tys. m<sup>2</sup>).

Kluczowym elementem strategii Grupy CCC jest kontynuacja bardzo udanej ekspansji na rynkach Europy Środkowej i Wschodniej, zdobycie lidera na każdym z krajowych rynków obuwniczych w regionie oraz uzyskanie w ciągu najbliższych lat trwałej rentowności na rynkach Austrii i Niemiec. Marka wkracza w nowy wymiar i kreuje nowe horyzonty swojego rozwoju, dzięki rozpoznawalności w otoczeniu rynkowym Grupy zarówno w Polsce, jak i w innych krajach. Mając na uwadze zapewnienie dalszego stabilnego rozwoju Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż przyjęte kierunki rozwoju są właściwie i sukcesywnie realizowane przez Zarząd.

Wypracowane wyniki ekonomiczne – finansowe przedstawione w sprawozdaniach, oraz ich analiza dokonana przez Radę Nadzorczą pozwalają pozytywnie ocenić funkcjonowanie Spółki w 2017 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 2017, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.

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 przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy, podziału zysku za 2017 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 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 2017;
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2017;
3. przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy;

4. podziału wypracowanego zysku za rok 2017;
5. udzielenia Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2017 roku.

**Polkowice, dnia 10 maja 2018 roku**

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wiesław Oleś	.....
Członek Rady Nadzorczej - Marcin Murawski	.....
Członek Rady Nadzorczej - Jerzy Suchnicki	.....
Członek Rady Nadzorczej - Waldemar Jurkiewicz	.....
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Nowjalis	.....