

***SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ CCC S.A.
Z WYNIKÓW OCENY JEDNOSTKOWEGO I
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI CCC S.A. I GK CCC S.A.
ZA OKRES 01.01.2015 R. – 31.12.2015 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) sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 – 31.12.2015;
- 2) sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za okres 01.01.2015 – 31.12.2015;
- 3) opinii i raportów z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, sporządzonych przez biegłych rewidentów z firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- 4) propozycji Zarządu w przedmiocie podziału zysku za 2015 rok.

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu.

2. Ocena sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 – 31.12.2015

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała Sprawozdanie finansowe CCC S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy 2015 oraz z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A., 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 2015 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 2015 roku przychody Spółki CCC S.A. ze sprzedaży wyniosły 1.673,9 mln PLN wobec 1.695,9 mln PLN w roku 2014 (-1,3% rdr). Spadek sprzedaży ogółem wynika z przeniesienia kompetencji zakupów i dystrybucji zakupionych towarów w ramach Grupy CCC na spółkę CCC.eu Sp. z o.o. Spółka wypracowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 40,1 mln PLN oraz zysk netto w wysokości 288,4 mln PLN do 115,8 mln PLN w roku 2014. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 1.438,4 mln PLN co stanowiło wzrost o 39,6 mln PLN (+2,8%) w stosunku do roku poprzedniego. Wpływ na zmianę przychodów w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż we własnych sklepach porównywalnych CCC - 20,7 mln (-2,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych +60,3 mln PLN (+9,6%). Zysk brutto na sprzedaży spadł o 30,4% i wyniósł w 2015 roku 486,8 mln PLN. W omawianym okresie koszty funkcjonowania sklepów spadły o 34,1 mln PLN i wyniosły 385,6 mln PLN. Pozostałe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu wyniosły 56,9 mln PLN i były niższe o 85,2 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. Wynik na działalności operacyjnej w 2015 roku wypracowano na poziomie 40,1 mln PLN, który był o 70% niższy w stosunku do roku 2014. Spadek kosztów oraz zysku, jest efektem restrukturyzacyjnym i przeniesienia funkcji oraz kosztów do spółki CCC.eu m.in. kosztów związanych z zaopatrzeniem, marketingiem oraz części marży. W 2015 roku przychody finansowe wyniosły 269,5 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były większe o 240,4 mln PLN. W 2015 roku koszty finansowe wyniosły 12,6 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 8,2 mln PLN. Podatek dochodowy wyniósł 8,7 mln PLN. Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 288,4 mln PLN i był o 149,1% wyższy niż w 2014 roku.

Tabela nr 1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
Przychody ze sprzedaży	1 673,9	1 695,9
Zysk brutto ze sprzedaży	486,8	699,7
Zysk operacyjny	40,1	132,6
Zysk brutto	297,1	141,0
Zysk netto	288,4	115,8

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku wzrosła do poziomu 459,9 mln PLN. Aktywa obrotowe na koniec 2015 roku wyniosły 578,2 mln PLN wykazując wzrost o 12,2% z poziomu 515,2 mln PLN. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy CCC na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 180,8 mln PLN, wzrastając o 121,8 mln PLN względem końca 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny CCC w porównaniu z końcem 2014 roku wzrósł o 200,1 PLN (44,0%), głównie ze względu na przeniesienie zysku za 2014 do zysków zatrzymanych przy jednoczesnej wypłacie dywidendy. Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2015 roku wyniosły 237,4 mln PLN, spadając o 8,4 mln PLN (-3,4%) z poziomu 245,8 mln PLN na 31 grudnia 2014 roku. Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2015 roku wyniosły 145,8 mln PLN spadając o 122,1 mln PLN (-45,6%) z poziomu 267,9 mln PLN na 31 grudnia 2014 roku.

Tabela nr 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	459,9	453,3
Aktywa obrotowe	578,2	515,2
SUMA AKTYWÓW	1 038,1	968,5
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	654,9	454,8
Zobowiązania krótkoterminowe	145,8	267,9
Zobowiązania długoterminowe	237,4	245,8
SUMA PASYWÓW	1 038,1	968,5

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
Kapitał własny na początek okresu	454,8	398,2
Kapitał własny na koniec okresu	654,9	454,8

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2015 roku wyniosły 369,8 mln PLN, rosnąc o 430,4 mln PLN względem 2014 roku. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2015 roku wyniosły 114,2 mln PLN. Przepływy netto z działalności finansowej w 2015 r. wyniosły 133,8 mln PLN, malejąc o 347,8 mln PLN z poziomu 214,0 mln PLN osiągniętych w 2014 roku. Spółka zakończyła 2015 rok z poziomem środków pieniężnych 180,8 mln PLN co oznaczało wzrost o 121,9 mln PLN (206,4%) względem końca 2014 roku.

Tabela nr 4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	369,8	(60,6)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(114,2)	(179,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(133,8)	214,0
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu	121,8	(25,6)
Środki pieniężne na początek okresu	59,0	92,7
Środki pieniężne na koniec okresu	180,8	59,0

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

Sprawozdanie z działalności Spółki CCC S.A. w 2015 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 2015 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 2015 rok, stwierdzając, iż zostało ono sporządzone we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami 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 2015 roku.

W 2015 roku Grupa Kapitałowa CCC S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.307,0 mln PLN co stanowi wzrost o 297,9 mln PLN (14,8%) w stosunku do roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży detalicznej w Polsce w 2015 roku wyniosły 1.438,4 mln PLN, co stanowiło wzrost o 39,6 mln PLN (2,8%) w stosunku do roku poprzedniego. Wpływ na zmianę przychodów +39,6 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż we własnych sklepach porównywalnych CCC – 20,7 mln PLN (-2,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych +60,3 mln PLN (9,6%). W całym segmencie Europy Środkowo-Wschodniej (Czechy, Słowacja, Węgry, Słowenia, Chorwacja, Bułgaria) przychody ze sprzedaży wyniosły 538,5 mln PLN wzrastając o 107,3 mln PLN (24,9%) w porównaniu do roku poprzedniego. W segmencie Europy Zachodniej najszybciej rozwijającym się rynkiem w 2015 roku był rynek niemiecki.

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży Grupy wzrósł o 14,4% i wyniósł w 2015 roku 1.265,8 mln PLN. Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży +15,5% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży +14,8% spowodowała nieznaczne obniżenie marży brutto na sprzedaży o 0,2 p.p. względem roku poprzedniego.

Marża w segmencie sprzedaży detalicznej wyniosła w 2015 roku 56,0% i była niższa o 0,3 p.p. w stosunku do roku ubiegłego. W 2015 roku koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 99,2 mln PLN do poziomu 731,1 mln PLN (+15,7%), a zysk brutto wzrósł o 39,2 mln PLN.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne stanowiły odpowiednio 13,2 mln PLN oraz 15,1 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 1,9 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 9,4 mln PLN w roku poprzednim po stronie kosztowej. W związku z czym Grupa CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2015 roku w wysokości 256,7 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku był wyższy o 5,6%. W 2015 roku przychody finansowe wyniosły 1,1 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 2,0 mln PLN. W 2015 roku pozostałe koszty finansowe wyniosły 24,8 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były większe o 3,6 mln PLN (17%).

Podatek dochodowy wyniósł 26,4 mln PLN pozytywnie wpływając na zysk netto, co było wynikiem rozpoznanienia aktywa na podatek odroczony w kwocie 95,2 mln PLN.

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 259,4 mln PLN i był o 38,3% niższy niż w 2014 roku.

Tabela nr 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
Przychody ze sprzedaży	2 307,0	2 009,1
Zysk brutto ze sprzedaży	1 265,8	1 106,2
Zysk operacyjny	256,7	243,2
Zysk brutto	233,0	225,1
Zysk netto	259,4	420,4

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2015 roku wzrosły do poziomu 920,3 mln PLN (+13,3%). Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 591,9 mln PLN i zwiększyły się o 71,0 mln PLN (13,6%) względem 2014 roku, co wynikało głównie z nakładów inwestycyjnych na sklepy oraz wzrostu wartości środków trwałych w działalności produkcyjnej i logistycznej, które były o 8,0 mln PLN większe niż na koniec 2014 roku i wyniosły 221,4 mln PLN. Strategia inwestycyjna doprowadziła do zwiększenia nakładów inwestycyjnych netto o ponad 36,3 mln PLN. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na 31 grudnia 2015 roku dotyczyły głównie rozpoznania aktywów na podatek odroczony w związku z powstałą wartością firmy i nabyciem znaków towarowych i wyniosły na dzień 31 grudnia 2015 roku 312,5 mln PLN. Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 1.151,7 mln PLN, wzrastając z poziomu 981,0 mln PLN w 2014 roku (+17,3%). Poziom zapasów Grupy spadł o 60,8 mln PLN tj. -8,2% i wyniósł na koniec roku 580,5 mln PLN.

Tabela nr 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	920,3	812,5
Aktywa obrotowe	1 151,7	981,7
SUMA AKTYWÓW	2 072,0	1 794,2
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	1 123,6	952,2
Zobowiązania krótkoterminowe	613,4	585,1
Zobowiązania długoterminowe	335,0	256,9
SUMA PASYWÓW	948,4	842,0

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2015 roku wyniosły 335,0 mln PLN, wzrastając o 78,1 mln PLN (30,4%) z poziomu 256,9 mln PLN na koniec 2014 roku. Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2015 roku wyniosły 613,4 mln PLN, wzrastając o 28,3 mln PLN (4,8%) z poziomu 585,1 mln PLN na koniec 2014 roku. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy CCC na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 340,6 mln PLN, wzrastając o 178,7 mln PLN (110,4%) względem końca 2014 roku. Na koniec 2015 roku kapitał własny Grupy CCC w porównaniu z końcem 2014 roku wzrósł o 171,4 mln PLN (18,0%), głównie ze względu na przeniesienie zysku za 2014 rok (259,4 mln PLN) do zysków zatrzymanych przy jednoczesnej wypłacie dywidendy za 2014 rok w kwocie 115,2 mln PLN.

Tabela nr 3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
Kapitał własny na początek okresu	952,2	591,8
Kapitał własny na koniec okresu	1 123,6	952,2

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w 2015 roku wyniosły 325,4 mln PLN i wynikały m.in. ze zmniejszenia na kapitał obrotowy wypracowanego zysku za 2015 rok. Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2015 roku wyniosły 155,5 mln PLN. Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w 2015 roku wyniosły 8,8 mln PLN. Grupa zakończyła 2015 rok ze stanem środków pieniężnych na poziomie 340,6 mln PLN co oznaczało wzrost o 178,7 mln PLN (110,4%) względem końca 2014 roku.

Tabela nr 4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2014 r. (mln PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	325,4	54,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(155,5)	(205,2)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8,8	169,4
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu	178,7	18,2
Środki pieniężne na początek okresu	161,9	143,7
Środki pieniężne na koniec okresu	340,6	161,9

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2015 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 rok obrotowy 2015 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 2015 r. Grupa CCC zwiększyła tempo ekspansji, zdobywając pozycję lidera w Europie Środkowo – Wschodniej oraz otwierając kolejne salony w Europie Zachodniej. Na dzień bilansowy w skład Grupy wchodziły spółki w Czechach, Słowacji, Węgrzech, Niemczech, Austrii, Słowenii, Chorwacji, oraz Bułgarii, których podstawowym przedmiotem działalności jest dystrybucja towarów dostarczanych przez CCC.eu Sp. z o.o.

Skuteczna ekspansja przełożyła się w 2015 roku na wzrost powierzchni handlowej. Powierzchnia sprzedaży w placówkach własnych Grupy Kapitałowej wzrosła o 22% i wyniosła 339,4 tys. m² na 31.12.2015 (w tym: 186,8 tys. m² w Polsce).

W najbliższych latach Grupa będzie zdecydowanie i dynamicznie kontynuować realizację strategii ekspansji zagranicznej, a podstawową osią wzrostu pozostaną kraje Europy Środkowej oraz Południowo – Wschodniej i kraje bałtyckie. Grupa wytyczyła sobie trzy cele strategiczne, m.in. kontynuowanie rozwoju na rynkach Europy Środkowo Wschodniej, uzyskanie w ciągu dwóch lat tj. do końca 2017 roku trwałej rentowności na rynkach w Niemczech i Austrii oraz wykorzystanie synergii w obrębie Grupy CCC i zdobycie przez eobuwie.pl S.A. pozycji lidera w sprzedaży obuwia online w Europie Środkowej.

Mając na uwadze zapewnienie dalszego stabilnego rozwoju Spółki, Rada Nadzorcza stwierdza, iż przyjęte kierunki rozwoju są właściwe 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 2015 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 2015, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015.

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 2015 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok i wnioskuję 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 2015;

2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2015;
3. podziału wypracowanego zysku za rok 2015;
4. udzielenia Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2015 roku.

Polkowice, dnia 5 maja 2016 roku

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Henryk Chojnacki

Członek Rady Nadzorczej - Wiesław Oleś

Członek Rady Nadzorczej - Mirosław Stachowicz

Członek Rady Nadzorczej - Marcin Murawski

Członek Rady Nadzorczej - Jerzy Suchnicki