

FUEGO COMIDA  
Y BUEN COMIDA.  
LOS TOS  
DE

***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 01.01.2018 R. – 31.12.2018 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 01.01.2018 – 31.12.2018;
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za okres 01.01.2018 – 31.12.2018;
- 3) pierwszego raportu niefinansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2018;
- 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 pokrycia straty za 2018 rok
- 7) przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu oraz oświadczeniu wydanym przed publikacją sprawozdań za rok obrotowy 2018, w którym stwierdziła, iż sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2018 we wszystkich istotnych aspektach odpowiada wymogom określonym w art. 49 i art. 55 ust 2a ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanych przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy CCC S.A. za rok 2018.

Ponadto Rada Nadzorcza oceniała, że przedstawione przez Zarząd Spółki jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2018 przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie niezbędne i istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak też są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2018 na podstawie:

- treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki;
- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta, tj. Ernst & Young Audyty Polska sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. na dzień 31.12.2018 r. a także sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenie parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję komisji 2005/909 oraz stosownie do przepisów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym;
- spotkań z przedstawicielami ww. firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem;
- informacji Komitetu Audytu o przebiegu, wynikach i znaczeniu badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce oraz roli Komitetu w procesie badania sprawozdania finansowego;
- wyników innych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych.

## **2. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. oraz rocznego jednostkowego sprawozdania z działalności CCC S.A. za okres od 01.01.2018 – 31.12.2018**

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała roczne sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy 2018 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 sprawozdanie 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 sprawozdań dokonano uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 10 maja 2016r. Biegły bada nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres 2 kolejnych lat.

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 31.12.2018 r. wartość zapasów wskazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 303,8 mln, natomiast odpis wartości zapasów na ten dzień wyniósł 3,3 mln; wcześniejsze zastosowanie międzynarodowego standardu sprawozdawczości finansowej 16 (MSSF 16) od dnia 1 stycznia 2018 roku, stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne. W wyniku zastosowania nowego standardu nastąpiło zwiększenie sumy bilansowej o 615,0 mln złotych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku w stosunku do danych zaprezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni, poprzez ujawnienie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych.

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 ładu 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 2018 przychody Spółki ze sprzedaży w 2018 r. wyniosły 2.135,6 mln PLN, co stanowiło wzrost o 49 mln PLN (+2,35%) w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 0,50%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 17,20%. Sprzedaż pozostała dotyczy jedynie sprzedaży w sklepach stacjonarnych eobuwie.pl, usług logistycznych, księgowych oraz odsprzedaży towarów.

Przychód na 1 m2 powierzchni handlowej w CCC w 2018 r. wyniósł 7,11 tys. PLN i był niższy o 14,2% w stosunku do roku poprzedniego. Na wartość sprzedaży w przeliczeniu na m2 wpływ ma zwiększenie powierzchni otwieranych sklepów (średnia powierzchnia sklepów CCC na koniec 2018 r. wyniosła 613,3 m2 i była wyższa o 12,7% w stosunku do roku poprzedniego).

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2018 r. wyniosły 2.030,7 mln PLN, co stanowiło wzrost o 10,1 mln PLN (+0,5%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 50,76 tys.m2, a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 8,82 tys.m2. W 2018 r. w Polsce (salony: CCC) powierzchnia handlowa netto wzrosła o 41,94 tys.m2. Wpływ na zmianę przychodów +10,1 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 1 366,9 mln (-7,92%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 663,8 mln PLN (+23,8%).

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 5,85% i wyniósł w 2018 r. 661,9 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 nowo powstała spółka.

Koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 5,4 mln PLN i wyniosły w 2018 r. 532,3 mln PLN, co stanowiło wzrost o 1,1%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 18,7%. Najbardziej znaczącą pozycją, poza amortyzacją, były wynagrodzenia i świadczenia pracownicze, które pomimo otwierania kolejnych placówek handlowych zmniejszyły się o 23,7 mln PLN. (Analiza nie uwzględnia wpływu MSSF 16).

Pozostałe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2018 r. wyniosły 86,6 mln PLN i były wyższe o 38,0 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost wynika m.in. ze zwiększenia poziomu kosztów programu motywacyjnego do 11,1 mln PLN.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne w ujęciu netto stanowiły 62,1 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 6,6 mln PLN w roku poprzednim po stronie przychodowej. Głównym powodem zmiany było utworzenie rezerwy w kwocie 76,4 mln PLN z tytułu ujemnej wartości godziwej spółki niemieckiej.

W wyniku opisanych powyżej czynników, CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2018 r. w wysokości – 20,3 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku był niższy o 76,9 mln PLN. (Analiza nie uwzględnia wpływu MSSF 16).

W 2018 r. przychody finansowe wyniosły 17,3 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 1,6 mln PLN. Główną pozycją składającą się na przychody finansowe w raportowanym okresie były poręczenia kredytowe (69% łącznej wartości przychodów finansowych), które wyniosły 12,0 mln PLN – w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły 10,1 mln PLN.

W 2018 r. pozostałe koszty finansowe wyniosły 28,7 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 5,8 mln PLN. Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie były odsetki od zobowiązań leasingowych i obligacji (52% łącznej wartości kosztów finansowych), które wyniosły 15,0 mln PLN.

Podatek dochodowy w 2018 r. wyniósł 8,6 mln PLN (w tym część odroczone w kwocie 6,6 mln PLN).

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego strata netto wyniosła 40,3 mln PLN (w 2017 zysk netto 37,3 mln PLN). (Analiza nie uwzględnia wpływu MSSF 16).

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

	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 135,6</b>	<b>2 086,6</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>661,3</b>	<b>625,3</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(20,3)</b>	<b>56,6</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>(31,7)</b>	<b>49,4</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>(40,3)</b>	<b>37,3</b>

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2018 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (537,8 mln PLN), wartości niematerialnych (2,2 mln PLN), udzielonych pożyczek (44,6 mln PLN), wartości firmy (48,8 mln PLN) inwestycji w podmioty zależne (441,1 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (8,4 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2017 r. wzrosła o 34,3% do poziomu 1 082,9 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (+146,2 mln PLN). (Analiza nie uwzględnia wpływu MSSF 16).

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 574,6 mln PLN i składały się z zapasów (303,8 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (104,3 mln PLN), udzielonych pożyczek (90,0 mln PLN) oraz należności od odbiorców (8,1 mln PLN) i pozostałych należności (68,4 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2017 r. spadła o 28,1% z poziomu 799,6 mln PLN, czego głównym powodem był spadek środków pieniężnych (-196,1 mln PLN). (Analiza nie uwzględnia wpływu MSSF 16)

W 2018 r. spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w sklepach w kwocie 3,3 mln PLN.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy CCC na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 104,3 mln PLN, zmniejszając się o 196,1 mln PLN względem końca 2017 r. Na koniec 2018 r. 72% środków pieniężnych znajdowało się w kasie i na rachunku bankowym, a 28% zostało ulokowane na lokatach krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał własny CCC w porównaniu z końcem 2017 r. zmalał o 82,8 mln PLN (-7,2%), głównie ze względu na wypłatę dywidendy za 2017 r. w kwocie 94,68 mln PLN.

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2018 r. wyniosły 231,3 mln PLN i były niższe o 2,1 mln PLN (-0,9%) wobec stanu na 31 grudnia 2017 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2018 r. składały się głównie zobowiązania z tytułu zadłużenia 210 mln PLN oraz rezerwy o wartości 2,2 mln PLN i otrzymane dotacje, które wyniosły 19,2 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2018 r. wyniosły 357,6 mln PLN, wzrastając o 136,4 mln PLN (+61,7%) z poziomu 221,2 mln PLN na 31 grudnia 2017 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2018 r. składały się zobowiązania z tytułu zadłużenia 7,1 mln PLN; zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 184,4 mln PLN (wzrost o 10,6% względem końca 2017 r.); pozostałe zobowiązania o wartości 79,4 mln PLN (wzrost o 56,9% względem końca 2017 r.); zobowiązania z tytułu podatku dochodowego 6,7 mln PLN; rezerwy, które wyniosły 77,3 mln PLN oraz dotacje w kwocie 2,4 mln PLN. (Analiza nie uwzględnia wpływu MSSF 16).

Tabela nr 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 697,8</b>	<b>806,4</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>574,6</b>	<b>799,6</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 606,0</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 041,9</b>	<b>1 151,4</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>524,1</b>	<b>221,2</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>706,4</b>	<b>233,4</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>2 272,4</b>	<b>1 606,0</b>

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 151,4</b>	<b>681,4</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 041,9</b>	<b>1 151,4</b>

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosły 262,7 mln PLN i były większe o 277,4 mln PLN względem 2017 r. Wzrost ten wynikał m.in. ze zwiększenia zobowiązań krótkoterminowych. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2018 r. wyniosły -359,8 mln PLN. Na kwotę tę złożył się m.in. wzrost wydatków na rzeczowe aktywa trwałe związany z realizacją strategii ekspansji rynkowej i powiększaniem powierzchni handlowej w Polsce – wydatki te w 2018 r. wyniosły 232,2 mln PLN. Przepływy netto z działalności finansowej w 2018 r. wyniosły -98,9 mln PLN. Głównym powodem zmiany z poziomu 395,8 mln PLN na koniec 2017 roku było podwyższenie kapitału własnego w poprzednim roku (+695,5 mln PLN).

Tabela nr 4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>442,3</b>	<b>(14,7)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(359,8)</b>	<b>(118,7)</b>

<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>278,4</b>	<b>395,8</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu</b>	<b>(196,0)</b>	<b>262,4</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>300,4</b>	<b>38,0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>104,3</b>	<b>300,4</b>

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

Sprawozdanie z działalności Spółki CCC S.A. w 2018 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 2018 r.**

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok 2018 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 2018 r. zidentyfikowano jako kluczową kwestię ryzyka wycenę zapasów, wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości

1.806,1 mln złotych, natomiast odpis wartości zapasów na ten dzień wyniósł 41,5 mln złotych.

Kolejną kluczową sprawą badania była wycena opcji dotyczącej nabycia mniejszościowego pakietu akcji Spółki eobuwie.pl S.A. Na dzień 31 grudnia 2018 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostało zobowiązanie z tytułu opcji w kwocie 803,6 mln zł. Kolejnym kluczowym zagadnieniem była kwestia wcześniejszego zastosowania międzynarodowego standardu sprawozdawczości finansowej 16 (MSSF 16) od dnia 1 stycznia 2018 roku, poprzez zastosowanie modelu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. W wyniku zastosowania nowego standardu nastąpiło zwiększenie sumy bilansowej o 1.870,1 mln złotych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku w stosunku do danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni, poprzez ujawnienie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych. Biegły poruszył również kwestię rozliczenia nabycia nowych jednostek. W trakcie roku obrotowego 2018 Grupa CCC S.A. nabyła trzy istotne podmioty i jedno przedsięwzięcie. Nabyte podmioty i przedsięwzięcie są istotne z punktu widzenia sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Grupy CCC S.A., a przejęcie kontroli i rozliczenie nabycia wiązało się z szeregiem profesjonalnych osądów i szacunków dotyczących m.in. określenia daty przejęcia kontroli, określenia ceny nabycia, wyceny aktywów netto przejmowanych jednostek na moment nabycia, w tym w szczególności rozpoznaną wartość firmy oraz zysku na okazynym nabyciu. W trakcie roku obrotowego 2018 Zarząd CCC S.A. podjął działania zmierzające do sprzedaży ośrodka wypracowującego środki pieniężne na rynku niemieckim. Sprawa została określona jako kluczowa dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na jej istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, element profesjonalnej oceny

Zarządu w zakresie zakwalifikowania tej transakcji jako spełniającej wymogi dotyczące działalności zaniechanej, dokonanej wyceny grupy do zbycia oraz pozostałych niezbędnych wyliczeń i ujawnień.

W sporządzonej opinii biegły stwierdził, iż sprawozdanie przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za 2018r., 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.

Przychody ze sprzedaży w 2018 r. wyniosły 4 725,8 mln PLN, co stanowi wzrost o 787,7 mln PLN (+20%) w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost sprzedaży zasadniczy wpływ miał rozwój działalności i ekspansja na poszczególnych rynkach detalicznych, a także akwizycja spółki Karl Vögele w segmencie Europy Zachodniej. Ogółem przychody ze sprzedaży detalicznej w 2018 r. stanowiły 77% całości sprzedaży od klientów zewnętrznych, przy 2,3% sprzedaży hurtowej oraz 20,7% 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 wyniosła 6,07 tys. PLN/m<sup>2</sup> (w 2017 6,84 tys. PLN/m<sup>2</sup>) przy wzroście średniej powierzchni sklepu CCC +11,1% do poziomu 622 m<sup>2</sup>. Na wielkość osiągniętych przychodów wpływ ma zmiana sprzedaży w istniejących placówkach oraz zmiany wynikające z otwarcia i zamknięcia placówek detalicznych.

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2018 r. wyniosły 2 060,1 mln PLN, co stanowiło wzrost o 33,6 mln PLN (+1,7%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC i eobuwie o łącznej powierzchni 55,67 tys.m<sup>2</sup>, a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 8,82 tys.m<sup>2</sup>. W 2018 r. w Polsce powierzchnia handlowa netto wzrosła o 46,85 tys.m<sup>2</sup>. Wpływ na zmianę przychodów +33,6 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 1 366,9 mln (-7,92%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 663,8 mln PLN (+23,8%).

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży Grupy wzrósł o 10,2% i wyniósł w 2018 r. 2 369,9 mln PLN. Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży +21,8% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży +20,0% spowodowała obniżenie marży brutto na sprzedaży o 1,2 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 41,1%.

Marża w segmencie sprzedaży detalicznej wyniosła w 2018 r. 53,1% i była niższa o 1,2 p.p. w stosunku do roku ubiegłego.

Wypracowany zysk brutto na sprzedaży pokrywa koszty funkcjonowania sklepów oraz tworzy wynik segmentów. W 2018 r. w stosunku do roku poprzedniego koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 296,1 mln PLN, a wynik segmentu detalicznego spadł o 142,3 mln PLN.

W 2018 r. najistotniejszą pozycją kosztową Grupy CCC były koszty funkcjonowania sklepów, które w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 296,1 mln PLN (+30,6%) do poziomu 1 266,0 mln PLN. Głównym powodem wzrostu kosztów funkcjonowania sklepów był wzrost powierzchni handlowej o 185,3 tys.m<sup>2</sup>. Wraz z ekspansją rynkową i otwieraniem kolejnych placówek handlowych większość pozycji kosztów funkcjonowania sklepów wzrosło, a najbardziej znaczące były koszty wynagrodzenia personelu oraz koszty najmu, które stanowiły odpowiednio 34,8% oraz 42,2% łącznych kosztów funkcjonowania sklepów.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne stanowiły odpowiednio 14,4 mln PLN oraz 132,7 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 118,3 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 18,7 mln PLN po stronie kosztowej w roku poprzednim. Głównym powodem zmiany 2018 r. do 2017 r. był m.in. zysk z okazynego nabycia Karl Vögele AG. W wyniku opisanych powyżej czynników, Grupa CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2018 r. w wysokości 370,2 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2017 r. był niższy o 20,0%.

W 2018 r. przychody finansowe wyniosły 3,8 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 0,6 mln PLN.

W 2018 r. koszty finansowe wyniosły 119,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były większe o 52,8 mln PLN. Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie były odsetki od zadłużenia (48% łącznej wartości kosztów finansowych), które wyniosły 57,0 mln PLN i były o 27,2 mln PLN większe (+91%) względem roku poprzedniego. Pozostałymi kosztami finansowymi był przede wszystkim ujemny wynik na różnicach kursowych (30,1 mln PLN), prowizje zapłacone (4,1 mln PLN), wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących (26,7 mln PLN) oraz pozostałe koszty finansowe (2,0 mln PLN).

Podatek dochodowy w 2018 r. wyniósł 36,2 mln PLN negatywnie wpływając na zysk netto. W tym część odroczonego 10,5 mln PLN.

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 273,7 mln PLN i był o 24,4% niższy niż w 2017 r.

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

	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>4 725,8</b>	<b>4 194,0</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 369,9</b>	<b>2 149,9</b>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>372,5</b>	<b>404,5</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>256,4</b>	<b>340,8</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>56,7</b>	<b>302,3</b>

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2018 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (1 144,3 mln PLN), wartości niematerialnych (261,7 mln PLN), wartości firmy (202,5 mln PLN), aktywów z tytułu podatku odroczonego (74,8 mln PLN), inwestycji długoterminowych (10,6 mln PLN) oraz instrumentów finansowych (10,1 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2017 r. wzrosła o 29,6% do poziomu 4 367,9 mln PLN, czego głównym powodem było ujęcie wartości firmy i wartości niematerialnych związanych z przejęciem spółki eobuwie.pl, Karl Vögele AG, DeeZee oraz spółki w Rumunii, a także zwiększenie nakładów inwestycyjnych związanych z otwarciem kolejnych sklepów oraz rozbudową centrum logistycznego.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2018 wyniosły 1144,3 mln PLN i zwiększyły się o 357,3 mln PLN (45,4%) względem 2017 r., co wynikało głównie z nakładów inwestycyjnych na sklepy (+222,4 mln PLN) i przyrostu powierzchni o 39% oraz wzrostu wartości środków trwałych w działalności produkcyjnej i logistycznej, które były o 103,4 mln PLN większe niż na koniec 2017 r. i wyniosły 427,2 mln PLN.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na 31 grudnia 2018 r. dotyczyły głównie rozpoznanie aktywów na podatek odroczoney w związku z powstałą wartością firmy i nabyciem znaków towarowych.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosły 3161,9 mln PLN i składały się z zapasów (1806,1 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (375,8 mln PLN), udzielonych pożyczek (37,7 mln PLN), aktywów Grupy przeznaczonych do sprzedaży (503,4 mln PLN), instrumentów finansowych (1,3 mln PLN) oraz należności od odbiorców i pozostałych należności (437,6 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2017 r. wzrosła o 42,7% z poziomu 2215,8 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu wartości aktywów obrotowych było zwiększenie wartości zapasów (wzrost o 388,4 mln PLN tj. 27,4%), które na koniec roku miały wartość 1806,1 mln PLN oraz wykazanie aktywa grupy przeznaczonego do sprzedaży w kwocie 503,4 mln PLN.

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

	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 574,1</b>	<b>1 154,1</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 161,9</b>	<b>1 215,8</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>6 736,0</b>	<b>3 369,9</b>

<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 147,8</b>	<b>1 168,3</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 937,3</b>	<b>923,8</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 650,9</b>	<b>1 277,8</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>5 588,2</b>	<b>2 201,6</b>

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2018 r. wyniosły 1166,9 mln PLN, co oznacza spadek o 110,9 mln PLN (-8,7%) z poziomu 1 277,8 mln PLN na 31 grudnia 2017 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2018 r. składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia 210,0 mln PLN, zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszościowych (przede wszystkim eobuwie i Vogele) 878,7 mln PLN, rezerwy o wartości 12,1 mln PLN, zobowiązania na podatek odroczony, które wyniosły 34,2 mln PLN, otrzymane dotacje 19,2 mln PLN oraz zobowiązania wobec pracowników 12,7 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2018 r. wyniosły 2521,4 mln PLN, wzrastając o 1597,6 mln PLN z poziomu 923,8 mln PLN na 31 grudnia 2017 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2018 r. składały się głównie zobowiązania z tytułu zadłużenia (806,8 mln PLN); zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 864,2 mln PLN (wzrost o 266,5% względem końca 2017 r.) zobowiązania związane z grupą do zbycia (518,2 mln PLN); pozostałe zobowiązania, które wyniosły 274,3 mln PLN (wzrost o 64,6% względem końca 2017 r.); zobowiązania z tytułu podatku dochodowego 29,0 mln PLN; rezerwy, które wyniosły 17,2 mln PLN oraz dotacje 2,4 mln PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał własny Grupy CCC w porównaniu do 31 grudnia 2017 r. wzrósł o 32,8 mln PLN (2,8%), głównie ze względu na emisję akcji serii H.

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

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	<b>1 168,3</b>	<b>971,1</b>
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>1 147,8</b>	<b>1 168,3</b>

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosły 527,6 mln PLN i wynikały m.in. ze zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2018 r. wyniosły -620,8 mln PLN. Na wartość tę składał się przede wszystkim wzrost wydatków na rzeczowe aktywa trwałe związanych z realizacją strategii ekspansji rynkowej i powiększaniem powierzchni handlowej w Polsce i zagranicą – wydatki te w 2018 r. wyniosły 446,3 mln PLN, a także wydatki w ramach nabycia inwestycji 214,7 mln PLN.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w 2018 r. wyniosły -46,6 mln PLN. Na wartość tę składały się przede wszystkim: wpływ netto z tytułu emisji obligacji 210,0 mln PLN, przepływy z tytułu zaciągnięcia i spłaty kredytów i odsetek -165,0 mln PLN oraz wypłata dywidendy 94,7 mln PLN.

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

	<b>Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)</b>	<b>Stan na 31 grudnia 2017 r. (mln PLN)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>995,8</b>	<b>78,2</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(620,8)</b>	<b>(222,3)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(514,8)</b>	<b>514,8</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu</b>	<b>139,8</b>	<b>370,7</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>514,1</b>	<b>143,4</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>374,3</b>	<b>514,1</b>

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2018 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 niezbędną, syntetyczną informację dotyczącą 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 2018 Rada Nadzorcza stwierdziła, iż prowadzona przez CCC S.A. działalność przyniosła dobre wyniki ekonomiczne, a prowadzone działania w zakresie przejęcia licznych podmiotów, rozwoju e-commerce i systemów informatycznych doprowadzą do umocnienia pozycji Spółki i całej Grupy na rynku gospodarczym.

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. Spółka stawia sobie jako cel uporządkować organizacyjnie nabyte podmioty. Podstawową osią wzrostu na kolejne lata pozostają kraje Europy Środkowej oraz Południowo-Wschodniej. Grupa zakłada kontynuację udanej ekspansji na tych rynkach i zdobycie lub przybliżanie się do pozycji lidera na każdym z istotnych krajowych rynków obywatelskich w tym regionie.

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 2018 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 2018, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018.

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 2018 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 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 2018;
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2018;
3. pokrycia straty za rok obrotowy 2018;
4. przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy;
5. udzielenia Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2018 roku.

**Warszawa, dnia 9 maja 2019 roku**

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Dariusz Miłek .....

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Wiesław Oleś .....

Członek Rady Nadzorczej - Marcin Murawski .....

Członek Rady Nadzorczej - Waldemar Jurkiewicz .....

Członek Rady Nadzorczej - Piotr Nowjalis .....

Członek Rady Nadzorczej - Filip Gorczyca .....