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 01.01.2016 R. – 31.12.2016 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 01.01.2016 – 31.12.2016;
2) sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za okres 01.01.2016 – 31.12.2016;
3) opinii i raportów z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016, sporządzonych przez biegłych rewidentów z firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
4) propozycji Zarządu w przedmiocie przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy oraz podziału zysku za 2016 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 01.01.2016 – 31.12.2016

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała Sprawozdanie finansowe CCC S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy 2016 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 2016 rok, stwierdzając, iż zostało one 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 2016 roku przychody Spółki CCC ze sprzedaży wyniosły 1.738,5 mln PLN, co stanowiło wzrost o 64,6 mln PLN (+3,9%) w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 17,1 %, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 14,0%. Sprzedaż pozostała dotyczy jedynie sprzedaży usług logistycznych, księgowych oraz odsprzedaży towarów. Przychód na 1m2 powierzchni handlowej w CCC w 2016 r. wyniósł 7,94 tys. PLN i był niższy o 2,9 % w stosunku do roku poprzedniego. Na wartość sprzedaży w przeliczeniu na m2 wpływ ma zwiększenie powierzchni otwieranych sklepów (średnia powierzchnia sklepów CCC na koniec 2016 r. wyniosła 487 m2 i była wyższa o 6,9% w stosunku do roku poprzedniego).

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2016 r. wyniosły 1.684,8 mln PLN, co stanowiło wzrost o 246,4 mln PLN (+17,1%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 27,7 tys.m2, a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 2,3 tys.m2. W 2016 r. w Polsce (salony: CCC, BOTI oraz Lasocki) powierzchnia handlowa netto wzrosła o 24,2 tys.m2, w tym CCC +25,4 tys. m2, BOTI i LASOCKI -1,2 tys. m2. Wpływ na zmianę przychodów 246,4 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 101,8 mln (10,0%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 144,6 mln PLN (+31,3%). Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 12,0% i wyniósł w 2016 r. 545,0 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 53,8 mln PLN i wyniosły w 2016 r. 439,6 mln PLN, co stanowiło wzrost o 14,0%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 14,0%. Wraz z ekspansją rynkową i otwieraniem kolejnych placówek handlowych najbardziej wzrosły takie pozycje kosztów sklepów jak koszty najmu (+20,0 mln PLN) oraz koszty pracownicze (+22,8 mln PLN). Pozostałe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2016 r. wyniosły 51,0 mln PLN i były niższe o 5,9 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. Spadek kosztów wynika m.in. ze spadku poziomu kosztów programu motywacyjnego o 6,0 mln PLN. Pozostałe koszty i przychody operacyjne w ujęciu netto stanowiły 4,5 mln PLN po stronie kosztowej (w tym m.in. + 3,0 mln PLN dofinansowanie z PFRON) w porównaniu z 4,2 mln PLN w roku poprzednim również po stronie kosztowej (w tym m.in. + 3,1 mln PLN dofinansowanie z PFRON). W wyniku opisanych powyżej czynników, CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2016 r. w wysokości 49,9 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku był wyższy o 24,4%. W 2016 r. przychody finansowe wyniosły 35,8 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 233,7 mln PLN. Główną pozycją składającą się na przychody finansowe w raportowanym okresie był przychód z tytułu dywidendy od NG2 Suisse (52% łącznej wartości przychodów finansowych), który wyniósł 18,7 mln PLN – w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniósł 50,7 mln PLN. **W 2015 ujęto również przychód finansowy z tyt. obniżenia kapitału w Spółce powiązanej NG2 Suisse w wysokości 209 mln** PLN. Pozostałymi pozycjami przychodów finansowych były przychody z tytuły odsetek (5,6 mln PLN), dodatni wynik na różnicach kursowych (4,7 mln PLN), udzielone poręczenia kredytowe (6,5 mln PLN) oraz pozostałe przychody finansowe (0,3 mln PLN). W 2016 r. pozostałe koszty finansowe wyniosły 11,3 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były niższe o 1,2 mln PLN. Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie były odsetki od obligacji i kredytów (65% łącznej wartości kosztów finansowych), które wyniosły 7,4 mln PLN i były 1,7 mln PLN mniejsze względem roku poprzedniego. Podatek dochodowy w 2016 r. wyniósł 15,9 mln PLN [w tym: 0,9 mln PLN część odroczona]. Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 58,5 mln PLN i był o 79,7% niższy niż w 2015 r.

Tabela nr 1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
Przychody ze sprzedaży	**1 738,5**	**1 673,9**
Zysk brutto ze sprzedaży	**545,0**	**486,8**
Zysk operacyjny	**49,9**	**40,1**
Zysk brutto	**74,4**	**297,1**
Zysk netto	**58,5**	**288,4**

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (314,1 mln PLN), wartości niematerialnych (3,1 mln PLN), udzielonych pożyczek (29,4 mln PLN), inwestycji w podmioty zależne (371,1 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (6,7 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia

2015 r. wzrosła o 57,5% do poziomu 724,4 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost inwestycji w podmioty zależne (+ 246,4 mln PLN) m.in. związany z zakupem eobuwie.pl S.A. oraz wzrostem udzielonych pożyczek długoterminowych (+18,5 mln PLN).

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 404,8 mln PLN i składały się z zapasów (149,6 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (38,0 mln PLN), udzielonych pożyczek (172,3 mln PLN) oraz należności od odbiorców i pozostałych należności (44,9 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2015 r. spadła o 30,0 % z poziomu 578,2 mln PLN, czego głównym powodem był spadek środków pieniężnych (-142,8 mln PLN) i zmiana udzielonych pożyczek spółkom zależnym (-27,9 mln PLN).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał własny CCC w porównaniu z końcem 2015 r. wzrósł o 32,0 mln PLN (4,9%), głównie ze względu na przeniesienie zysku za 2016 r. + 58,4 mln PLN do zysków zatrzymanych, emisji akcji + 44,7 mln PLN, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy za 2015 r. w kwocie 85,7 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2016 r. wyniosły 207,2 mln PLN, wzrastając o 61,4 mln PLN (42,1%) z poziomu 145,8 mln PLN na 31 grudnia 2015 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2016 r składały się zobowiązania z tytułu zadłużenia 37,8 mln PLN; zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 114,8 mln PLN (wzrost o 31,5% względem końca 2015 r.); pozostałe zobowiązania, które wyniosły 49,1 mln PLN (wzrost o 53,4% względem końca 2015 r.); zobowiązania z tyt. podatku dochodowego 2,5 mln PLN; rezerwy, które wyniosły 0,4 mln PLN oraz dotacje, które wyniosły 2,6 mln PLN i pozostały niezmienione względem końca 2015 r.

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2016 r. wyniosły 235,1 mln PLN i były niższe o 2,3 mln PLN (-1,0%) wobec stanu na 31 grudnia 2015 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2016 r. składały się głównie długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia 210,0 mln PLN; rezerwy o wartości 1,6 mln PLN oraz otrzymane dotacje, które wyniosły 23,5 mln PLN.

Tabela nr 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**724,4**	**459,9**
Aktywa obrotowe	**404,8**	**578,2**
SUMA AKTYWÓW	**1 129,2**	**1 038,1**
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	**686,9**	**654,9**
Zobowiązania krótkoterminowe	**207,2**	**145,8**
Zobowiązania długoterminowe	**235,1**	**237,4**
SUMA PASYWÓW	**1 129,2**	**1 038,1**

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
Kapitał własny na początek okresu	**654,9**	**454,8**
Kapitał własny na koniec okresu	**686,9**	**654,9**

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2016 roku wyniosły 154,2 mln PLN i były mniejsze o 215,4 mln PLN względem 2015 r. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2016 roku wyniosły -263,3 mln PLN, Przepływy netto z działalności finansowej w 2016 r. wyniosły -33,7 mln PLN, malejąc o 100,1 mln PLN z poziomu -133,8 mln PLN osiągniętych w 2015 roku. Spółka zakończyła 2016 rok z poziomem środków pieniężnych 38,0 mln PLN co oznaczało spadek o 142,8 mln PLN (-79,0%) względem końca 2015 r.

Tabela nr 4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**154,2**	**369,8**
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(263,3)**	**(114,2)**
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(33,7)**	**(133,8)**
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu	**(142,8)**	**121,8**
Środki pieniężne na początek okresu	**180,8**	**59,0**
Środki pieniężne na koniec okresu	**38,00**	**180,8**

Do przedstawionego sprawozdania z przepływów pieniężnych Rada Nadzorcza nie wnosi uwag i zastrzeżeń.
Sprawozdanie z działalności Spółki CCC S.A. w 2016 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 2016 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 2016 rok, stwierdzając, iż zostało one 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 2016 roku.
W 2016 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 3 185,3 mln PLN, co stanowi wzrost o 878,3 mln PLN (38,1%) 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 2016 r. stanowiły 86,0% całości sprzedaży od klientów zewnętrznych, przy 5,0% sprzedaży hurtowej oraz 9,0% sprzedaży e-commerce. Największym rynkiem sprzedaży wciąż pozostaje Polska, której udział w łącznej sprzedaży w 2016 r. wyniósł 53,0% w porównaniu z 62,3% w 2015 r. Względem roku poprzedniego, przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych wzrosły na wszystkich rynkach. Grupa utrzymuje wysoką sprzedaż detaliczną na 1m2 – w ciągu ostatniego roku sprzedaż ta nie zmieniła się w porównaniu z 2015 i wyniosła 6,4 tys. PLN/m2 , przy wzroście średniej powierzchni sklepu CCC + 9,6% do poziomu 535 m2. Na wielkość osiąganych przychodów wpływ ma zmiana sprzedaży w istniejących placówkach oraz zmiany wynikające z otwarcia i zamknięcia placówek detalicznych. Ogółem, w odniesieniu do opisywanych lat, wzrost sprzedaży w porównywalnych sklepach wyniósł – 127,3 mln PLN (+8,0%). Wzrosty w placówkach porównywalnych odnotowano w Polsce (+10,4%), krajach Europa Śr.-Wsch. (+4,2%) oraz w krajach Europy Zachodniej (+4,0%). Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2016 r. wyniosły 1.689,1 mln PLN, co stanowiło wzrost o 250,7 mln PLN (+17,4%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 27,7 tys.m2, a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 2,3 tys.m2. netto, w 2016 r. w Polsce powierzchnia handlowa wzrosła o 24,2 tys.m2, w tym CCC +25,4 tys. m2, BOTI i LASOCKI – 1,2 tys. m2. Wpływ na zmianę przychodów 246,4 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 101,8 mln (10,0%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 144,6 mln PLN (+31,3%).
Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży Grupy wzrósł o 32,7% i wyniósł w 2016 r. 1.680,1 mln PLN. Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży +44,6% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży +38,1% spowodowała obniżenie marży brutto na sprzedaży o 2,2 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 42,6%. Marża w segmencie sprzedaży detalicznej wyniosła w 2016 r. 54,9% i była niższa o 1,0 p.p. w stosunku do roku ubiegłego. Wypracowany zysk brutto na sprzedaży pokrywa koszty funkcjonowania sklepów oraz tworzy wynik segmentów. W 2016 r. w stosunku do roku poprzedniego koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 200,2 mln PLN, a wynik segmentu detalicznego wzrósł o 26,8 mln PLN.
W 2016 r. najistotniejszą pozycją kosztową Grupy CCC były koszty funkcjonowania sklepów, które w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 200,2 mln PLN (27,4%) do

poziomu 931,3 mln PLN. Głównym powodem wzrostu kosztów funkcjonowania sklepów był wzrost powierzchni handlowej o 86,3 tys. m2. 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 41,4% oraz 37,1% łącznych kosztów funkcjonowania sklepów.
Pozostałe koszty i przychody operacyjne stanowiły odpowiednio 8,4 mln PLN oraz 34,6 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 26,2 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 1,9 mln PLN w roku poprzednim. Głównym powodem zmiany 2016 do 2015 był m.in. dodatni wynik na transakcjach związanych ze zbyciem środków trwałych (+7,7 mln PLN) wobec straty poniesionej w 2015 (-7,3 mln PLN). W wyniku opisanych powyżej czynników, Grupa CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2016 r. w wysokości 373,4 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem
2015 r. był wyższy o 45,5% (116,7 mln PLN). W 2016r. przychody finansowe wyniosły 0,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 0,8 mln PLN. W 2016 r. koszty finansowe wyniosły 33,4 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były większe o 9,6 mln PLN (40,3%). Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie były odsetki od zadłużenia (62,9% łącznej wartości kosztów finansowych), które wyniosły 21,0 mln PLN i były o 3,6 mln PLN większe (20,7%) względem roku poprzedniego. Pozostałymi kosztami finansowymi był przede wszystkim ujemny wynik na różnicach kursowych (1,9 mln PLN), prowizje zapłacone (0,5 mln PLN), pozostałe koszty finansowe (2,9 mln PLN) oraz wycena opcji wykupu udziałów mniejszości (7,1 mln PLN). Podatek dochodowy w 2016 r. wyniósł 25,4 mln PLN negatywnie wpływając na zysk netto. Podatek bieżący wyniósł 38,2 mln PLN a część odroczona – 12,8 mln PLN. Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 315,5 mln PLN i był o 21,6% wyższy niż w 2015 r.

Tabela nr 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
Przychody ze sprzedaży	**3 185,3**	**2 307,0**
Zysk brutto ze sprzedaży	**1 680,1**	**1 265,8**
Zysk operacyjny	**373,4**	**256,7**
Zysk brutto	**340,9**	**233,0**
Zysk netto	**315,5**	**259,4**

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (679,6 mln PLN), wartości niematerialnych (181,2 mln PLN), wartości firmy (106,2 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (320,3 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2015 r. wzrosła o 39,9% do poziomu 1 287,3 mln PLN, czego głównym powodem było ujęcie wartości firmy i wartości niematerialnych związanych z przejęciem spółki eobuwie.pl, zwiększenie nakładów inwestycyjnych związanych z otwarciem kolejnych sklepów oraz rozbudową centrum logistycznego.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 wyniosły 679,6 mln PLN i zwiększyły się o 87,7 mln PLN (14,8%) względem 2015r., co wynikało głównie z nakładów inwestycyjnych na sklepy (+51,6 mln PLN) i przyrostu powierzchni o kolejnych 86,3 tys. m2 oraz wzrostu wartości środków trwałych w działalności produkcyjnej i logistycznej, które były o 24,6 mln PLN większe niż na koniec 2015 r. i wyniosły 251,9 mln PLN. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na 31 grudnia 2016 r. dotyczyły głównie rozpoznania aktywów na podatek odroczony w związku z powstałą wartością firmy i nabyciem znaków towarowych ,które wyniosły 320,3 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016. Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 1 381,8 mln PLN i składały się z zapasów (1 034,9 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (143,4 mln PLN), udzielonych pożyczek (11,1 mln PLN) oraz należności od odbiorców i pozostałych należności (192,4 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2015 r. wzrosła o 20,0 % z poziomu 1 151,7 mln PLN. Główną przyczyną wzrostu wartości aktywów obrotowych było zwiększenie wartości zapasów (wzrost o 354,4 mln PLN tj. 52,1%), które na koniec roku miały wartość 1 034,9 mln PLN.

Tabela nr 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	**1 287,4**	**920,3**
Aktywa obrotowe	**1 381,8**	**1 151,7**
SUMA AKTYWÓW	**2 669,2**	**2 072,0**
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	**1 236,2**	**1 123,6**
Zobowiązania krótkoterminowe	**772,6**	**613,4**
Zobowiązania długoterminowe	**660,4**	**335,0**
SUMA PASYWÓW	**1 433,0**	**948,4**

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2016 r. wyniosły 660,4 mln PLN, wzrastając o 325,4 mln PLN (97,1 %) z poziomu 335,0 mln PLN na 31 grudnia 2015 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2016 r. składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia 366,0 mln PLN, zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszościowych eobuwie.pl 229,6 mln PLN, rezerwy o wartości 7,2 mln PLN, zobowiązania na podatek odroczony, które wyniosły 34,1 mln PLN oraz otrzymane dotacje 23,5 mln PLN.
Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2016 r. wyniosły 772,4 mln PLN, wzrastając o 159,0 mln PLN (25,9%) z poziomu 613,4 mln PLN na 31 grudnia 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał własny Grupy CCC w porównaniu do 31 grudnia 2015 r. wzrósł o 112,5 mln PLN (10,0%), głównie ze względu na wygenerowanie zysku za 2016 r. w kwocie 315,5 mln PLN, przy jednoczesnej wypłacie dywidendy za 2015 r. w kwocie – 85,7 mln PLN oraz rozpoznaniu zobowiązań do nabycia akcji eobuwie.pl (opcja put) – 222,4 mln PLN . W kapitałach własnych wykazano również emisję akcji

związaną z realizacją programu motywacyjnego + 44,7 mln PLN oraz udziały niedające kontroli powstałe w wyniku przejęcia eobuwie.pl + 43,4 mln PLN.

Tabela nr 7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
Kapitał własny na początek okresu	**1 123,6**	**952,2**
Kapitał własny na koniec okresu	**1 236,1**	**1 123,6**

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w 2016 r. wyniosły 174,7 mln PLN i wynikały m.in. ze zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz wypracowanego zysku za 2016 r. Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2016 r. wyniosły – 362,0 mln PLN. Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w 2016 r. wyniosły – 9,9 mln PLN.

Tabela nr 8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2016 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2015 r. (mln PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**174,7**	**325,4**
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(362,0)**	**(155,5)**
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(9,9)**	**8,8**
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu	**(197,2)**	**178,7**
Środki pieniężne na początek okresu	**340,6**	**161,9**
Środki pieniężne na koniec okresu	**143,4**	**340,6**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2016 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 2016 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 2016 r. Grupa CCC zwiększyła tempo ekspansji, zdobywając pozycję lidera w Europie Środkowo – Wschodniej oraz otwierając kolejne salony w Europie Zachodniej. W 2016 r. Grupa Kapitałowa CCC zwiększyła swoją powierzchnię handlową netto o 88,3 tys.m2, z 370,7 tys. m2 do 459,0 tys. m2 (w tym: sieć CCC 458,6 tys. m2, sieć BOTI 0,4 tys. m2) na koniec roku. Zmiana powierzchni wynikała z powiększenia istniejącej powierzchni handlowej poprzez otwarcie sklepów o łącznej powierzchni 83,0 tys.m2 oraz modernizacji i powiększenia istniejącej powierzchni handlowej o 11,7 tys.m2. Sprzedaż detaliczna w sieci sklepów własnych i agencyjnych w 2016 r. miała miejsce w Polsce, Czechach, na Słowacji, w Austrii, Słowenii, Chorwacji, Turcji, Bułgarii, Niemczech, na Węgrzech, w Rosji i Serbii. Łączna liczba sklepów własnych i agencyjnych na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 796. Średnia powierzchnia tych sklepów wzrosła o 47 m2 do 535 m2 (488 m2 w 2015). Całkowita powierzchnia sklepów CCC własnych i agencyjnych na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 425,7 tys. m2 i wzrosła o 25,4 % względem 2015 r. (339,4 tys. m2).

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 ekonomiczno – finansowe przedstawione w sprawozdaniach, oraz ich analiza dokonana przez Radę Nadzorczą pozwalają pozytywnie ocenić funkcjonowanie Spółki w 2016 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 2016, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016.

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 2016 rok, oraz jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 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 2016;
2. zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2016;
3. przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy;
4. podziału wypracowanego zysku za rok 2016;
5. udzielenia Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku.

Polkowice, dnia 10 maja 2017 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 ……