

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
CCC Spółka Akcyjna**

Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	8
V. Informacje i uwagi końcowe	10

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą CCC Spółka Akcyjna („Spółka”) są Polkowice, ul. Strefowa 6.
- b. Akt została założona jako CCC Spółka Akcyjna. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Grażyny Marciniak-Morgut w Polkowicach w dniu 15 czerwca 2004 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3540/2004. W dniu 30 czerwca 2004 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000211692. W dniu 24 stycznia 2007 r. Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o zmianie nazwy Spółki na NG2 S.A. W dniu 19 grudnia 2012 r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniona została ponownie nazwa Spółki z NG2 S.A. na CCC S.A.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 692-22-00-609, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 390716905.
- d. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień podpisania niniejszego raportu wynosił 3.840 tys. zł i składał się z 38.400.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r. był dodatni i wyniósł 454.793 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% w kapitale akcyjnym	% posiadanych głosów
ULTRO S.A.*	13.360.000	1.336.000,00	34,8	40,2
Leszek Gaczorek	3.010.000	301.000,00	7,8	10,6
ING OFE	2.259.991	225.999,10	5,9	5,0
Aviva OFE	3.140.375	314.037,50	8,2	7,0
Pozostali	16.629.634	1.662.963,40	43,3	37,2
	38.400.000	3.840.000,00	100,0	100,0

* Podmiot zależny od Dariusza Miłka.

W dniu 20 lutego 2015 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od ING OFE o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (RB 6/2015).

W dniu 27 lutego 2015 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Leszka Gaczorka o transakcji zbycia 300.000 akcji Spółki (RB 8/2015).

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na dzień przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	% w kapitale akcyjnym	% posiadanych głosów
ULTRO S.A.*	13.360.000	1.336.000,00	34,8	40,2
Leszek Gaczorek	2.710.000	271.000,00	7,1	10,0
Aviva OFE	3.140.375	314.037,50	8,2	7,0
Pozostali	19.189.625	1.918.962,50	49,9	42,8
	38.400.000	3.840.000,00	100,0	100,0

* Podmiot zależny od Dariusza Miłka.

f. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki był handel hurtowy i detaliczny obuwiem oraz drobną galanterią skórzaną.

g. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Dariusz Miłek Prezes Zarządu,
- Mariusz Gnych Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Nowjalis Wiceprezes Zarządu.

h. Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są:

- podmioty należące do Grupy Kapitałowej CCC S.A., w której Spółka jest jednostką dominującą,
- członkowie kluczowego kierownictwa Spółki oraz podmioty z nimi powiązane.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w nocie nr 28 do sprawozdania finansowego.

i. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 21/2005 z dnia 9 maja 2005 r.

j. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 30 kwietnia 2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Skrzypiec – Rychlik (numer w rejestrze 12460).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą nr 12/05/2013/RN Rady Nadzorczej z dnia 22 maja 2013 r. na podstawie paragrafu 16 ust. 2 pkt 6 Statutu Spółki.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 1 lipca 2013 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 3 do 7 listopada 2014 r.,
 - badanie końcowe od 23 lutego do 30 kwietnia 2015 r. z przerwami.

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r. (%)	31.12.2013 r. (%)
AKTYWA						
Aktywa trwale	453.320	345.959	107.361	31,0	46,8	33,5
Aktywa obrotowe	515.146	687.426	(172.280)	(25,1)	53,2	66,5
Aktywa razem	968.466	1.033.385	(64.919)	(6,3)	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	454.793	398.212	56.581	14,2	47,0	38,5
Zobowiązania długoterminowe	245.833	190.510	55.323	29,0	25,4	18,4
Zobowiązania krótkoterminowe	267.840	444.663	(176.823)	(39,8)	27,7	43,0
Pasywa razem	968.466	1.033.385	(64.919)	(6,3)	100,0	100,0

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO
I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r.		2013 r.		Udział w przychodach	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r. (%)
Przychody ze sprzedaży	1.695.891	1.511.592	184.299	12,2	100,0	100,0
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów towarów i usług	(996.152)	(855.817)	(140.335)	16,4	(58,7)	(56,6)
Zysk brutto na sprzedaży	699.739	655.775	43.964	6,7	41,3	43,4
Zysk netto	115.825	98.396	17.429	17,7	6,8	6,5
Pozostałe dochody całkowite	-	99	(99)	(100,0)	-	-
Dochody całkowite razem	115.825	98.495	17.330	17,6	6,8	6,5

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	20 dni	18 dni	13 dni
- szybkość obrotu zapasów	111 dni	157 dni	220 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	7%	7%	5%
- rentowność sprzedaży brutto	8%	8%	8%
- ogólna rentowność kapitału	27%	26%	16%
Wskaźniki zadłużenia			
- stopa zadłużenia	53%	61%	61%
- szybkość obrotu zobowiązań	52 dni	56 dni	68 dni
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźniki płynności			
- wskaźnik płynności I	1,9	1,5	1,3
- wskaźnik płynności II	1,1	0,7	0,5
Inne wskaźniki			
- efektywna stawka podatku dochodowego	17,9%	15,1%	18,1%

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku (-1,0%) (2013 r.: inflacja 0,7%).

Porównywalność sprawozdań finansowych za lata 2013-2014, a tym samym wartość informacyjna wskaźników finansowych dotyczących tych okresów, może być ograniczona z uwagi na dokonaną restrukturyzację w ramach Grupy kapitałowej, w której Spółka jest Jednostka dominująca, w wyniku której CCC S.A. ograniczyła swoją podstawową działalność głównie do sprzedaży detalicznej.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 968.466 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 64.919 tys. zł tj. o 6,3%. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze zmniejszenia salda zapasów o 160.175 tys. zł, należności krótkoterminowych o 85.788 tys. zł oraz środków pieniężnych i ekwiwalentów o 33.664 tys. zł przy jednoczesnym wzroście inwestycji długoterminowych o 51.243 tys. zł oraz udzielonych pożyczek o 154.353 tys. zł. Jednocześnie spółka zmniejszyła zadłużenie z tytułu pożyczek i kredytów bankowych o 308.437 tys. zł, zaciągając jednocześnie długoterminowe zobowiązanie z tytułu emisji obligacji w kwocie 210.000 tys. zł. W badanym roku Spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 61.440 tys. zł, przy jednoczesnym osiągnięciu zysku netto w kwocie 115.825 tys. zł.
- Saldo zapasów na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 228.303 tys. zł i spadło o 160.175 tys. zł, tj. o 41,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek salda zapasów wynika głównie z wydzielenia sprzedaży hurtowej z CCC S.A. do spółki zależnej w ramach procesu restrukturyzacji i tym samym przeniesienia zapasów w ramach głównych magazynów spółki do CCC Eu. Sp. z o.o.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia zmalała z 61% na koniec roku ubiegłego do 53% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 56 dni do 52 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie była wspomniana restrukturyzacja.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 1.695.891 tys. zł i wzrosły o 184.299 tys. zł, tj. o 12,2% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż obuwia. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynikał głównie ze wzrostu w ramach sprzedaży detalicznej. Sprzedaż hurtowa była realizowana przez pierwsze trzy kwartały roku, a następnie została przejęta przez spółkę zależną.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej był koszt własny sprzedaży towarów wynoszący w badanym okresie obrotowym 996.152 tys. zł, co stanowi 63,9% kosztów operacyjnych. Koszt własny sprzedaży towarów w porównaniu z poprzednim rokiem wzrósł o 140.335 tys. zł, tj. o 16,4%, co spowodowane było głównie wzrostem skali działalności w ramach sprzedaży detalicznej.
- Rentowność mierzona zyskiem netto wyniosła 7% i nie uległa zmianie w porównaniu do poprzedniego roku.
- Nieznacznej zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku odpowiednio 2,0 (2013 r.: 1,5) oraz 1,1 (2013 r.: 0,7).

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3/ZWZA/2014 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 30 czerwca 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 5/ZWZA/2014 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2014 r. zysk netto za rok poprzedni w wysokości 98.396 tys. zł został podzielony w sposób następujący:
 - kwota 61.440 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
 - kwota 36.956 tys. zł została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- i. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

CCC S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego CCC Spółka Akcyjna z siedzibą w Polkowicach, przy ulicy Strefowej 6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 30 kwietnia 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej CCC Spółka Akcyjna z dnia 30 kwietnia 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Edyta Skrzypiec - Rychlik

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12460

Wrocław, 30 kwietnia 2015 r.