

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 01.01.2019 R. – 31.12.2019 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 01.01.2019 – 31.12.2019;
- 2) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za okres 01.01.2019 – 31.12.2019;
- 3) raportu niefinansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok 2019;
- 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 2019 rok.

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu oraz oświadczeniu wydanym przed publikacją sprawozdań za rok obrotowy 2019, w którym stwierdziła, iż sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2019 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 2019.

Ponadto Rada Nadzorcza oceniała, że przedstawione przez Zarząd Spółki jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019 oraz sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2019 przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie niezbędne i istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak też są zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019 oraz sprawozdania z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2019 na podstawie:

- treści ww. sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki;
- sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta, tj. Ernst & Young Audyt 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 31.12.2019 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 01.01.2019 – 31.12.2019

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała roczne sprawozdanie finansowe Spółki CCC S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy 2019 oraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, a także dokonała analizy ekonomiczno-finansowej funkcjonowania Spółki. Biegły rewident działający w imieniu firmy Ernst&Young Sp. z o.o. wydał sprawozdanie z badania obejmującego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz noty objaśniające.

Jednocześnie w swoim sprawozdaniu biegły oświadczył, iż kluczowy biegły rewident i firma audytorska w trakcie badania pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach oraz zasadami etyki zawodowej oraz nie świadczyli usług, nie będących badaniem, które są zabronione zgodnie z art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań dokonano uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 28 lutego 2019 r. Biegły rewident bada sprawozdania finansowe Spółki nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2017 roku; to jest przez okres 3 kolejnych lat.

Biegły rewident 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 31.12.2019 r.:

- wartość zapasów wskazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 345,5 mln, natomiast odpis wartości zapasów na ten dzień wyniósł 4,5 mln;
- wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych Zagadnienie zostało określone jako kluczowe dla badania jednostkowego sprawozdania finansowego z uwagi na istotną wartość pozycji aktywów z tytułu prawa do użytkowania (stanowiących 26,7% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku) oraz zobowiązań leasingowych (stanowiących 27,6% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa odnoszącego się do szeregu założeń przyjętych w związku ze stosowaniem MSSF 16;
- nabycie niekontrolującego pakietu udziałów w HR Group Holding S.a.r.l. oraz ujęcie wynikających z nabycia rozliczeń finansowych ze sprzedającym, uznano za istotne z punktu widzenia sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Spółki;
- finansowanie i warunki umów finansujących działalność Spółki (kowenanty), Dostępność odpowiednich instrumentów finansujących działalność Spółki i weryfikacja, czy Spółka jest w stanie dalej spełniać umowne warunki finansowania, są istotne dla badania z uwagi na ich wpływ na ocenę założenia kontynuowania działalności przez Spółkę.

W sporządzonej opinii biegły rewident 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 rewident oświadczył, iż sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Biegły rewident stwierdził też, 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 rewident stwierdził w opinii, iż zawarte w nim informacje są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W sprawozdaniu biegłego rewidenta 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 2019 r. przychody Spółki ze sprzedaży w 2019 r. wyniosły 2.270,0 mln PLN, co stanowiło wzrost o 134,4 mln PLN (+6,3%) w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 4,1%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 17,4%. W czerwcu 2019 r. uruchomiona została sprzedaż w kanale e-commerce na rynku polskim, która wygenerowała 32,3 mln PLN. Sprzedaż pozostała dotyczy m.in. sprzedaży usług logistycznych, księgowych na rzecz CCC.eu oraz sprzedaży pozostałych usług.

Przychód na 1 m² powierzchni handlowej w CCC w 2019 r. wyniósł 7,06 tys. PLN i był niższy o 0,7% w stosunku do roku poprzedniego. Na wartość sprzedaży w przeliczeniu na m² wpływ ma zwiększenie powierzchni otwieranych sklepów (średnia powierzchnia sklepów CCC na koniec 2019 r. wyniosła 660 m² i była wyższa o 7,6% w stosunku do roku poprzedniego).

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2019 r. wyniosły 2.113,7 mln PLN, co stanowiło wzrost o 83,0 mln PLN (+4,1%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 46,5 tys.m², a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 7,5 tys.m². W 2019 r. w Polsce (salony: CCC) powierzchnia handlowa netto wzrosła o 39,0 tys.m². Wpływ na zmianę przychodów +83,0 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 1 543,8 mln (-1,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 2 569,9 mln PLN (+24,0%).

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 31,8 mln PLN (4,8%) i wyniósł w 2019 r. 693,7 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 30,9 mln PLN i wyniosły w 2019 r. 564,4 mln PLN, co stanowiło wzrost o 5,8%, przy średnim wzroście powierzchni sklepów sieci CCC o 7,6%. Najbardziej znaczącą pozycją, poza amortyzacją, były wynagrodzenia i świadczenia pracownicze, które stanowiły odpowiednio 59,0% i 33,8%.

Pozostałe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2019 r. wyniosły 75,7 mln PLN i były niższe o 9,1 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego. Spadek wynika m.in. ze zmiany poziomu kosztów programu motywacyjnego o 11,1 mln PLN oraz kapitalizacji kosztów programu motywacyjnego z lat ubiegłych.

Pozostałe koszty i przychody operacyjne w ujęciu netto stanowiły 1,6 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 62,1 mln PLN w roku poprzednim po stronie kosztowej.

Głównym powodem zmiany było utworzenie w 2018 r. 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 2019 r. w wysokości 55,2 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku był niższy o 75,5 mln PLN.

W 2019 r. przychody finansowe wyniosły 35,4 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 18,1 mln PLN. Główną pozycją składającą się na przychody finansowe w raportowanym okresie były poręczenia kredytowe (39% łącznej wartości przychodów finansowych), które wyniosły 16,7 mln PLN – w analogicznym okresie roku poprzedniego wyniosły 12,0 mln PLN oraz przychody z tytułu odsetek, które wyniosły w 2019 roku 11,8 mln PLN (2018: 4,6 mln PLN).

W 2019 r. pozostałe koszty finansowe wyniosły 126,2 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 97,5 mln PLN. Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie była wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących 103,6 mln PLN dotycząca HR Group.

Podatek dochodowy w 2019 r. wyniósł 15,4 mln PLN (w tym część odroczone w kwocie 1,2 mln PLN).

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego strata netto wyniosła 50,9 mln PLN i była wyższa o 10,6 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Tabela nr 1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
Przychody ze sprzedaży	2 270,0	2 135,6
Zysk brutto ze sprzedaży	693,7	661,3
Zysk (strata) operacyjny	55,2	(20,3)
Zysk (strata) brutto	(35,6)	(31,7)
Zysk (strata) netto	(51,0)	(40,3)

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2019 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (575,8 mln PLN), wartości niematerialnych (1,4 mln PLN), udzielonych pożyczek (78,0 mln PLN), wartości firmy (48,8 mln PLN) inwestycji w podmioty zależne (511,8 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (9,6 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2018 r. wzrosła o 13,4% do poziomu 1 925,6 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe i związane z nimi prawo do użytkowania (+71,9 mln PLN) oraz wzrost inwestycji długoterminowych w podmioty zależne o 70,7 mln PLN.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 650,8 mln PLN i składały się z zapasów (345,5 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (95,4 mln PLN),

udzielonych pożyczek (172,6 mln PLN) oraz należności od odbiorców (4,9 mln PLN) i pozostałych należności (32,4 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2018 r. wzrosła o 13,3% z poziomu 574,6 mln PLN, czego głównym powodem był wzrost udzielonych pożyczek o 82,6 mln PLN.

W 2019 r. spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w sklepach w kwocie 5,5 mln PLN, przy jednoczesnym wykorzystaniu odpisu w kwocie 4,3 mln PLN.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy CCC na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 95,4 mln PLN, zmniejszając się o 8,9 mln PLN względem końca 2018 r. Na koniec 2019 r. 34% środków pieniężnych znajdowało się w kasie i na rachunku bankowym, a 66% zostało ulokowane na lokatach krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał własny CCC w porównaniu z końcem 2018 r. zmalał o 82,9 mln PLN (-8,0%), głównie ze względu na wypłatę dywidendy za 2018 r. w kwocie 19,8 mln PLN oraz stratę roku bieżącego.

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2019 r. wyniosły 746,3 mln PLN i były wyższe o 39,9 mln PLN (+5,6%) wobec stanu na 31 grudnia 2018 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2019 r. składały się głównie zobowiązania z tytułu zadłużenia 210 mln PLN, zobowiązania z tytułu leasingu 509,0 mln PLN, zobowiązania wobec pracowników 5,5 mln PLN, rezerwy o wartości 2,8 mln PLN i otrzymane dotacje, które wyniosły 19,0 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2019 r. wyniosły 871,1 mln PLN, wzrastając o 347,0 mln PLN (+60,2%) z poziomu 524,1 mln PLN na 31 grudnia 2018 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2019 r. składały się zobowiązania z tytułu zadłużenia 111,4 mln PLN; zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 456,5 mln PLN (wzrost o 272,1 mln PLN względem 31.12.2018 r.); pozostałe zobowiązania o wartości 89,0 mln PLN (wzrost o 15,1 mln PLN względem 31.12.2018 r.); zobowiązania z tytułu podatku dochodowego 9,2 mln PLN; rezerwy, które wyniosły 1,2 mln PLN oraz dotacje w kwocie 2,4 mln PLN.

Tabela nr 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	1 925,6	1 697,8
Aktywa obrotowe	650,8	574,6
SUMA AKTYWÓW		1 606,0
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	959,0	1 041,9
Zobowiązania krótkoterminowe	871,1	524,1
Zobowiązania długoterminowe	746,3	706,4
SUMA PASYWÓW	2 576,4	2 272,4

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
Kapitał własny na początek okresu	1 041,9	1 151,4
Kapitał własny na koniec okresu	959,0	1 041,9

Przepływy netto z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły 593,8 mln PLN i były większe o 151,5 mln PLN względem 2018 r. Wzrost ten wynikał z pozytywnych zmian w kapitale obrotowym, głównie z tytułu wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2019 r. wyniosły – 467,4 mln PLN. Wzrost ten wynikał m.in. wzrost wydatków na rzeczowe aktywa trwałe związane z realizacją strategii ekspansji w Polsce, które wyniosły 129,5 mln PLN oraz nabycie inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w wysokości 118,4 mln PLN.

Przepływy netto z działalności finansowej w 2019 r. wyniosły – 135,3 mln PLN. Głównym powodem zmiany z poziomu – 278,5 mln PLN na koniec 2018 roku były wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek w kwocie 111,0 mln PLN.

Spółka CCC zakończyła 2019 r. z poziomem środków pieniężnych 95,4 mln PLN, co oznaczało spadek o 8,9 mln PLN (-8,5%) względem 31.12.2018 r.

Tabela nr 4. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	593,8	442,3
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(467,4)	(359,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(135,3)	278,4
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu	(8,9)	(196,0)
Środki pieniężne na początek okresu	104,3	300,4
Środki pieniężne na koniec okresu	95,4	104,3

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

Sprawozdanie z działalności Spółki CCC S.A. w 2019 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 2019 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z międzynarodowymi standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok 2019 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 rewident 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 2019 r. dokonano uchwałą rady nadzorczej w dniu 28 lutego 2019 r.

Biegły rewident 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 i opisane poniżej:

- Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość zapasów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyniosła 1.942,3 mln złotych, natomiast odpis wartości zapasów na ten dzień wyniósł 21,1 mln złotych.
- Kolejną kluczową sprawą badania była wycena opcji dotyczącej nabycia mniejszościowego pakietu akcji Spółki eobuwie.pl S.A. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane zostało zobowiązanie z tytułu opcji w kwocie 755,4 mln złotych.
- wycena aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych. Biegły rewident poruszył również kwestię ostatecznego rozliczenia nabycia jednostek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W trakcie roku obrotowego 2019 Grupa CCC S.A. dokonała ostatecznego rozliczenia nabycia Gino Rossi S.A. (podmiotu nabytego w 2019 roku) oraz Deezee sp. z o.o. (podmiotu nabytego w 2018 roku). Wpływ rozliczenia nabycia tych podmiotów jest istotny z punktu widzenia sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Grupy CCC S.A., a przejście nad tymi podmiotami kontroli i rozliczenie ich nabycia wiązało się z szeregiem profesjonalnych osądów i szacunków dotyczących m.in. określenia daty przejścia kontroli, określenia ceny nabycia, wyceny aktywów netto przejmowanych jednostek na moment nabycia, w tym w szczególności rozpoznanej wartości firmy.
- nabycie niekontrolującego pakietu udziałów w Grupie HR Group Holding S.a.r.l. oraz utrata kontroli nad spółką CCC Germany GmbH. Sprawa została określona jako kluczowa dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na jej istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Nabyty podmiot jest

istotny z punktu widzenia sytuacji majątkowej i wyniku finansowego Grupy CCC S.A.

- finansowanie i warunki umów finansujących działalność Grupy (kovenanty). Grupa finansuje swoją działalność poprzez różnego rodzaju instrumenty finansowe (min. kredyty oraz obligacje), z tytułu których zadłużenie finansowe wyniosło 1.513,4 mln złotych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Dostępność odpowiednich instrumentów finansujących działalność Grupy i weryfikacja, czy Grupa jest w stanie dalej spełniać umowne warunki finansowania, są istotne dla badania z uwagi na ich wpływ na ocenę założenia kontynuowania działalności przez Grupę.

W sporządzonej opinii biegły rewident stwierdził, iż sprawozdanie przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za 2019 r., 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 rewident 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. Biegły rewident stwierdził też, iż wg posiadanej wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdził w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

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

W sprawozdaniu biegłego rewidenta 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 2019 r. wyniosły 5 844,7 mln PLN, co stanowi wzrost o 1 118,9 mln PLN (+23,7%) w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost przychodówłożył się przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie detal o 550,6 mln PLN (+15,1% r/r), e-commerce o 478,1 mln PLN (+48,9% r/r) i hurtie o 89,8 mln PLN (m.in. poprzez otwarcie sklepów w regionie GCC oraz współpracę z jednostką stowarzyszoną HR Group).

Ogółem przychody ze sprzedaży detalicznej w 2019 r. stanowiły 72% (2018: 77%) całości sprzedaży od klientów zewnętrznych, przy przy rosnącym udziale e-commerce 25% (2018: 21%) i 3% udziale sprzedaży hurtowej (2018: 2%).

Grupa utrzymuje wysoką sprzedaż detaliczną na 1m² – w ciągu ostatniego roku sprzedaż ta wyniosła 6,16 tys. PLN/m² (w 2018 6,64 tys. PLN/m²), przy wzroście średniej powierzchni sklepu +3,2% do poziomu 587 m². Na wielkość osiąganych przychodów wpływ ma zmiana sprzedaży w istniejących placówkach oraz zmiany wynikające z otwarcia i zamknięcia placówek detalicznych.

Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2019 r. wyniosły 2 272,8 mln PLN, co stanowiło wzrost o 212,7 mln PLN (+10,3%) w stosunku do roku poprzedniego. Wpływ na zmianę przychodów +212,7 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych -26,9 mln PLN (-1,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 239,6 mln PLN (+50,0%). W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC i eobuwie o łącznej powierzchni 46,5 tys.m², a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 7,5 tys.m². W 2019 r. w Polsce powierzchnia handlowa netto wzrosła o 39,0 tys.m².

Przychody ze sprzedaży w 2019 r. w dynamicznie rosnącym segmencie e-commerce wyniosły 1 455,4 mln PLN, co stanowi wzrost o 478,1 mln PLN (+48,9 %) w stosunku do roku poprzedniego. Na wzrost przychodów złożył się przede wszystkim wzrost sprzedaży na rynku polskim 169,0 mln PLN (+42,3%) oraz w segmencie CEE 205,1 m PLN (+53,6%).

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł w 2019 r. 2 888,6 mln PLN i był wyższy o 22,1% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Udział segmentu detalicznego w zysku brutto na sprzedaży ogółem w 2019 r. wyniósł 77% (2018: 81%), przy rosnącym udziale e-commerce 21% (2018: 17%).

Marża w segmencie sprzedaży detalicznej wyniosła w 2019 r. 53,0% i wartość jej była zbliżona do roku 2018.

Wypracowany zysk brutto na sprzedaży pokrywa koszty funkcjonowania sklepów oraz tworzy wynik segmentów. W 2019 r. w stosunku do roku poprzedniego koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 307,1 mln PLN, a wynik segmentu detalicznego spadł o 90,6 mln PLN.

Pozycja koszty funkcjonowania sklepów była największą grupą kosztową, stanowiąc 57% kosztów ogółem w 2019 (60% w 2018). W okresie 01-12.2019 koszty funkcjonowania sklepów wyniosły 1 570,8 mln PLN i były wyższe o 307,1 mln PLN (+24,3%) od analogicznego okresu roku poprzedniego, przy wzroście średniej powierzchni handlowej o 24,2%. Głównym powodem wzrostu kosztów było przejęcie sieci sklepów franczyzowych CCC w Rumunii oraz akwizycje spółek Karl Voegelé oraz Gino Rossi. Dodatkowo, czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów było zwiększenie powierzchni handlowej, która bez uwzględnienia przejętych sieci na dzień 31.12.2019 wyniosła 595,5 tys. m² (+70,9 tys. m² w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, bez spółek przejętych). Pozostałe koszty i przychody operacyjne w 2019 r. stanowiły odpowiednio 34,2 mln PLN oraz 44,8 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 10,6 mln PLN po stronie przychodowej w porównaniu z 121,5 mln PLN również po stronie przychodowej w roku poprzednim. Głównym powodem zmiany w stosunku do analogicznego okresu 2018 r. było rozpoznanie w 2018 r. zysku z tyt. okazijnego nabycia Karl Voegelé AG w wysokości 104,4 mln PLN.

W 2019 r. przychody finansowe wyniosły 143,3 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 139,6 mln PLN. Głównym czynnikiem powodującym wzrost przychodów była wycena instrumentów finansowych +108,3 mln PLN (dot. opcji put związanych z nabyciem udziałów mniejszościowych) oraz zmiana wyniku na różnicach kursowych o +20,8 mln PLN. Koszty finansowe w tym samym okresie 2019 wyniosły 231,3 mln PLN i porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 111,4 mln PLN. Na koszty finansowe w raportowanym okresie składały się m.in. koszty odsetek 77,6 mln PLN (2018: 62,2 mln PLN), ujemne różnice kursowe 15,0 mln PLN (2018: 30,1 mln PLN), wycena opcji dotycząca m.in. wykupu udziałów niekontrolujących 134,4 mln PLN (2018: 26,7 mln PLN).

W 2019 roku podatek dochodowy ukształtował się na poziomie - 9,2 mln PLN (2018: - 32,9 mln PLN), Podatek bieżący wyniósł - 42,1 mln PLN a część odroczone +32,9 mln PLN.

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych, udziału w stracie jednostki stowarzyszonej oraz podatku dochodowego wynik netto w 2019 r. wyniósł 18,4 mln PLN i był niższy o 205,1 mln PLN niż w analogicznym okresie 2018 r.

Tabela nr 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
--	---	---

Przychody ze sprzedaży	5 844,7	4 725,8
Zysk brutto ze sprzedaży	2 888,6	2 369,9
Zysk (strata) operacyjny	133,1	372,5
Zysk (strata) brutto	27,6	256,4
Zysk (strata) netto	(27,5)	56,7

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2019 r. składały się m.in. z rzeczowych aktywów trwałych (1 380,0 mln PLN), wartości niematerialnych (326,4 mln PLN), wartości firmy (217,9 mln PLN), aktywów z tytułu podatku odroczonego (110,3 mln PLN), udzielonych pożyczek (78,0 mln PLN).

Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2018 r. wzrosła o 17,8% do poziomu 4 210,5 mln PLN, m.in. z tytułu przejęcia spółki Gino Rossi, a także zwiększenie nakładów inwestycyjnych związanych z otwarciem kolejnych sklepów oraz rozbudową centrum logistycznego.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2019 wyniosły 1380,0 mln PLN i zwiększyły się o 235,7 mln PLN (20,6%) względem 2018 r., co wynikało głównie z nakładów inwestycyjnych na rozbudowę centrum logistycznego (+160,3 mln PLN), przejęcia spółki Gino Rossi (+29,7 mln PLN) oraz wzrostu wartości środków trwałych związanych z rozbudową sieci sprzedaży (+40,5 mln PLN).

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na 31 grudnia 2019 r. dotyczyły głównie rozpoznanie aktywów na podatek odroczone w związku z nabyciem znaków towarowych, rezerw na zobowiązania, strat podatkowych i wyniosły na dzień bilansowy 110,3 mln PLN. Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 2 933,2 mln PLN i składały się z zapasów (1 942,3 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (542,6 mln PLN), należności od odbiorców i pozostałych należności (442,3 mln PLN), udzielonych pożyczek (4,6 mln PLN) oraz należności z tytułu podatku dochodowego (1,4 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2018 r. wzrosła o 10,3 % z poziomu 2 658,5 mln PLN.

Główną przyczyną wzrostu wartości aktywów obrotowych było zwiększenie wartości zapasów (wzrost o 136,2 mln PLN tj. 7,5%), które na koniec roku miały wartość 1 942,3 mln PLN oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które wzrosły o 166,8 mln PLN, tj. o 44,4%.

Tabela nr 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	4 210,5	3 574,1
Aktywa obrotowe	2 933,2	3 161,9
SUMA AKTYWÓW	7 143,7	6 736,0

PASYWA		
Kapitał własny ogółem	1 089,6	1 147,8
Zobowiązania krótkoterminowe	2 958,3	2 937,3
Zobowiązania długoterminowe	3 095,8	2 650,9
SUMA PASYWÓW	6 054,1	5 588,2

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2019 r. wyniosły 3 095,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 444,9 mln PLN (16,8%) z poziomu 2 650,9 mln PLN na 31 grudnia 2018 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2019 r. składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia 683,0 mln PLN, zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszościowych (przede wszystkim eobuwie i Vogele) 801,1 mln PLN, zobowiązania z tyt. leasingu 1 528,6 mln PLN, zobowiązania wobec pracowników 12,7 mln PLN, rezerwy o wartości 14,0 mln PLN, zobowiązania na podatek odroczone, które wyniosły 37,4 mln PLN oraz otrzymane dotacje 19,0 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2019 r. wyniosły 2 958,3 mln PLN, wzrastając o 539,2 mln PLN (22,3%) z poziomu 2 419,1 mln PLN na 31 grudnia 2018 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2019 r. składały się głównie zobowiązania z tytułu zadłużenia (830,4 mln PLN); zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 1 158,2 mln PLN (wzrost o 34,0% względem 31.12.2018 r.); zobowiązania z tyt. leasingu 557,2 mln PLN; pozostałe zobowiązania, które wyniosły 378,0 mln PLN (wzrost o 37,8% względem 31.12.2018 r.); zobowiązania z tytułu podatku dochodowego 12,8 mln PLN; rezerwy, które wyniosły 18,3 mln PLN oraz dotacje 2,4 mln PLN oraz pochodne instrumenty finansowe 1,0 mln PLN.

Tabela nr 7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
Kapitał własny na początek okresu	1 147,8	1 168,3
Kapitał własny na koniec okresu	1 089,6	1 147,8

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły 986,6 mln PLN i wynikały ze zmian w kapitale obrotowym 161,8 mln PLN (w tym zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 316,7 mln PLN) i skorygowanym o operacje niepieniężne zyskiem z działalności operacyjnej 824,8 mln PLN.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2019 r. wyniosły -713,6 mln PLN. Na wartość tę składał się przede wszystkim wzrost wydatków na rzeczowe aktywa trwałe i niematerialne związanych z realizacją strategii ekspansji rynkowej (m.in. rozbudowa centrum logistycznego) i powiększaniem powierzchni handlowej w Polsce i zagranicą – wydatki te w 2019 r. wyniosły 496,9 mln PLN, a także wydatki dotyczące inwestycji w jednostkę stowarzyszoną HR Group (118,4 mln PLN) oraz udzielone pożyczki w kwocie 148,9 mln PLN.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w 2019 r. wyniosły -104,7 mln PLN. Na wartość tę składały się przede wszystkim wpływy środków pieniężnych z tytułu zaciągnięcia kredytów 569,6 mln PLN, spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 75,0 mln PLN oraz wypłata dywidendy 23,9 mln PLN i płatności z tytułu leasingu 491,6 mln PLN.

Tabela nr 8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Stan na 31 grudnia 2019 r. (mln PLN)	Stan na 31 grudnia 2018 r. (mln PLN)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	986,6	995,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(713,6)	(620,8)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(104,7)	(514,8)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentu	166,8	139,8
Środki pieniężne na początek okresu	374,3	514,1
Środki pieniężne na koniec okresu	542,6	374,3

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. w 2019 roku należy uznać za kompletne. Sprawozdanie to obejmuje informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Grupy oraz opisuje ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na jej działalność w okresie sprawozdawczym. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz stanem faktycznym oraz zawiera niezbędne, syntetyczne informacje dotyczące funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

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

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

4. Wnioski z analizy sprawozdań i rekomendacje dla Walnego Zgromadzenia

Podsumowując rok obrotowy 2019 Rada Nadzorcza stwierdziła, iż prowadzona przez CCC S.A. działalność przyniosła dobre wyniki ekonomiczne, a kontynuacja prowadzonych działań w zakresie przejęć, rozwoju e-commerce i systemów informatycznych doprowadzą do umocnienia pozycji Spółki i całej Grupy na rynku gospodarczym.

Strategia Grupy Kapitałowej CCC S.A. zakłada rozwój e-commerce oraz 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 obuwiczych 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 2019 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 2019, działając w myśl zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, pozytywnie ocenia działalność oraz sytuację finansową Spółki w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

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.

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 2019;
2. zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2019;
3. pokrycia straty za rok obrotowy 2019;
4. udzielenia Zarządowi Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2019 roku.

Warszawa, dnia 28 maja 2020 roku

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Dariusz Miłek

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Wiesław Oleś

Członek Rady Nadzorczej - Waldemar Jurkiewicz

Członek Rady Nadzorczej - Zofia Dzik

Członek Rady Nadzorczej - Filip Gorczyca