

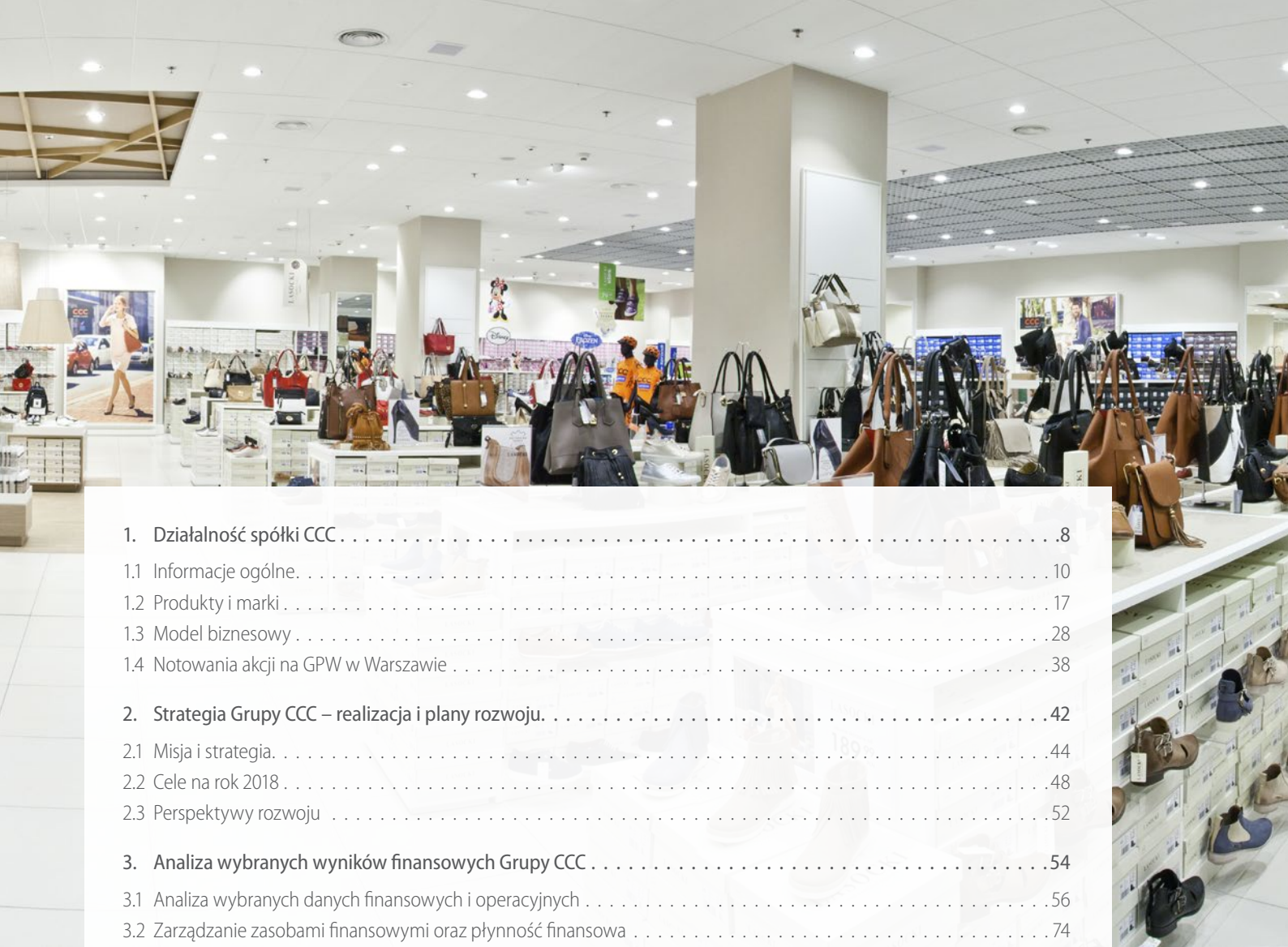
**ROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.
ZA ROK 2017**



CCC
SHOES & BAGS



SPIS TREŚCI



1. Działalność spółki CCC	8
1.1 Informacje ogólne	10
1.2 Produkty i marki	17
1.3 Model biznesowy	28
1.4 Notowania akcji na GPW w Warszawie	38
2. Strategia Grupy CCC – realizacja i plany rozwoju	42
2.1 Misja i strategia	44
2.2 Cele na rok 2018	48
2.3 Perspektywy rozwoju	52
3. Analiza wybranych wyników finansowych Grupy CCC	54
3.1 Analiza wybranych danych finansowych i operacyjnych	56
3.2 Zarządzanie zasobami finansowymi oraz płynność finansowa	74
3.3 Informacja o zawartych umowach przez SPÓŁKI GRUPY CCC	82
4. Organizacja Grupy Kapitałowej CCC S.A.	88
4.1 Struktura Grupy Kapitałowej	90
4.2 Kapitał zakładowy i akcjonariat	94
5. Akcje CCC S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	100
6. Ład korporacyjny	108
6.1 Stosowany zbiór zasad ładu korporacyjnego	110
6.2 Walne Zgromadzenie CCC S.A.	116
6.3 Organy zarządcze, nadzorujące i ich komitety w CCC S.A.	122
6.4 Wynagrodzenie władz CCC S.A.	140
6.5 Zarządzanie ryzykiem	146
7. Pracownicy	154
7.1 Struktura zatrudnienia	156
7.2 Programy rozwojowe dla pracowników	162
8. Zaangażowanie CCC	168
9. Oświadczenia Zarządu	172
9.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	174
9.2 Oświadczenie i informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	174
10. Pozostałe informacje	176

CCC W LICZBACH



1 milion
PAR DZIENNIE

liczba par butów którą możemy wysłać z naszego centrum logistycznego



4,2 mld zł

tyle wyniosły skonsolidowane
przychody ze sprzedaży w 2017 r.



46 mln

liczba par butów sprzedanych
przec CCC w 2017 r.



15%

Udział ecommerce w przychodach
ze sprzedaży w 2017 r.

CO NAJMNIJ 3 NOWE RYNKI W 2018 R.

INFORMACJE OGÓLNE

WYBRANE DANE FINANSOWE

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	W MLN PLN		W MLN EUR	
	DANE PRZEKSZTAŁCONE		DANE PRZEKSZTAŁCONE	
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Przychody ze sprzedaży	4 194,0	3 185,3	988,1	728,0
Polska	2 026,5	1 689,1	477,4	386,0
Europa Śr.-Wsch.	880,9	707,7	207,5	161,7
Europa Zachodnia	412,5	325,9	97,2	74,5
Pozostałe kraje	76,9	15,3	18,1	3,5
Działalność detaliczna	3 396,8	2 738,0	800,3	625,7
E-commerce	605,7	286,8	142,7	65,5
Hurt	190,8	158,7	44,9	36,3
Działalność produkcyjna	0,7	1,8	0,2	0,4
Pozostałe	—	—	—	—
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 149,9	1 680,0	506,5	383,9
Marża brutto ze sprzedaży	51,3%	52,7%	51,3%	52,7%
Wyniki segmentów:				
Polska	377,6	341,1	89,0	78,0
Europa Śr.-Wsch.	110,9	104,4	26,1	23,9
Europa Zachodnia	(91,1)	(77,6)	(21,5)	(17,7)
Pozostałe kraje	6,2	(2,9)	1,5	(0,7)
Działalność detaliczna	403,6	365,0	95,1	83,4
E-commerce	87,8	51,0	20,7	11,7
Hurt	36,0	38,5	8,5	8,8
Działalność produkcyjna	(0,2)	1,7	—	0,4
Zysk na działalności operacyjnej	404,5	373,4	95,3	85,3
Zysk przed opodatkowaniem	340,8	346,0	80,3	79,1
ZYSK NETTO	302,3	59,7	71,2	13,6
SKORYGOWANY ZYSK NETTO ⁽¹⁾	318,1	329,3	74,9	75,3
Wybrane dane skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	1 154,1	1 027,1	276,7	232,2
Aktywa obrotowe, w tym:	2 215,8	1 373,8	531,3	310,5
Zapasy	1 417,7	1 019,7	339,9	230,5
Środki pieniężne	511,6	143,4	122,7	32,4
AKTYWA RAZEM	3 369,9	2 400,9	808,0	542,7
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 277,8	660,4	306,4	149,3
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	436,0	366,0	104,5	82,7
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	923,8	769,4	221,5	173,9
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	481,1	429,5	115,3	97,1
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 201,6	1 429,8	527,8	323,2
KAPITAŁ WŁASNY	1 168,3	971,1	280,1	219,5

⁽¹⁾ Skorygowany zysk netto jest miarą własną zysku – wyjaśnienie miary zawarto w rozdziale 3.1.1.1. na str. 65

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	W MLN PLN		W MLN EUR	
	DANE PRZEKSZTAŁCONE		DANE PRZEKSZTAŁCONE	
Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78,2	174,7	18,4	39,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(222,3)	(362,0)	(52,4)	(82,7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	514,8	(9,8)	121,3	(2,3)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE RAZEM	370,7	(197,1)	87,3	(45,0)

DANE OPERACYJNE	31.12.2017	31.12.2016
Liczba sklepów	925	862
Powierzchnia handlowa (tys. m ²)	535,8	458,6
Liczba rynków ze sprzedażą online	11	8

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Wydatki inwestycyjne (w mln)	(244,7)	(159,9)	(57,6)	(36,5)
Średni przychód na m ² powierzchni handlowej ⁽¹⁾	6,8	6,4	1,6	1,5

Przychodem na 1m² określamy iloraz wartości przychodu za okres 12 miesięcy danego roku i liczby m² powierzchni handlowej na dzień bilansowy.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na euro zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursu obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

kurs na 31.12.2017 r. wyniósł 1 EUR – 4,1709 PLN

kurs na 31.12.2016 r. wyniósł 1 EUR – 4,4240 PLN

- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych

dochodów i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

kurs średni w okresie 01.01.2017 – 31.12.2017 r. wyniósł 1 EUR – 4,2447 PLN

kurs średni w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016 r. wyniósł 1 EUR – 4,3757 PLN

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w milionach złotych przez kurs wymiany.

1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI CCC





Go for mo

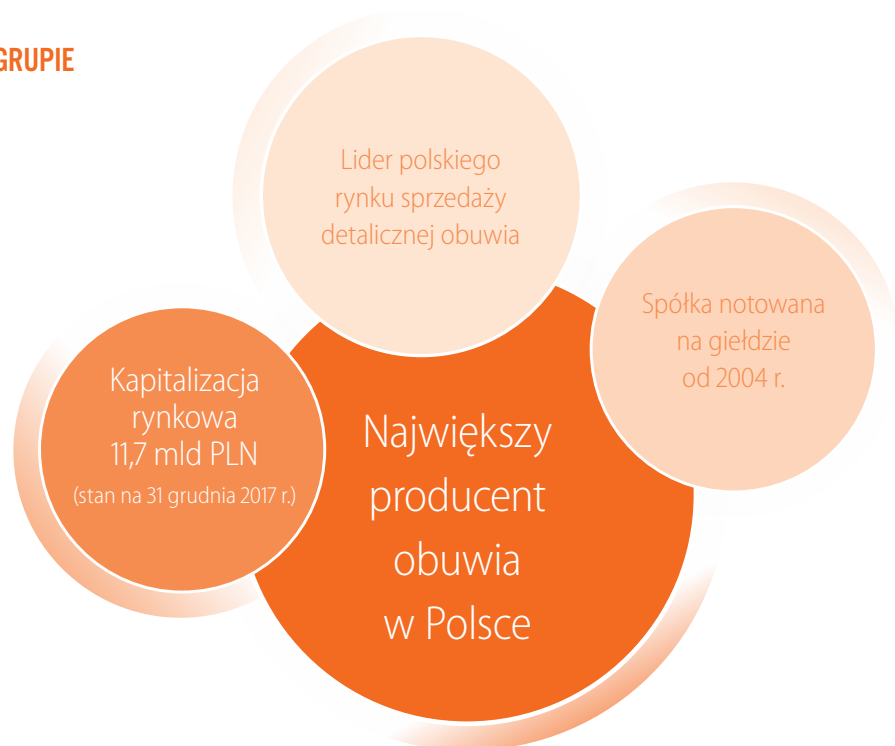
CCC
SHOES & BAGS

INFORMACJE OGÓLNE

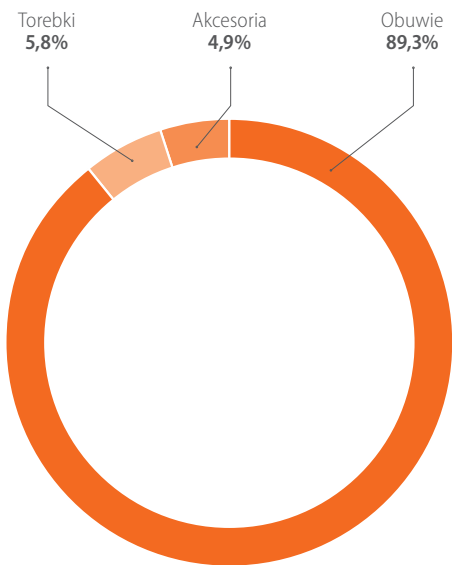
1.1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1.1 OGÓLNE INFORMACJE O GRUPIE

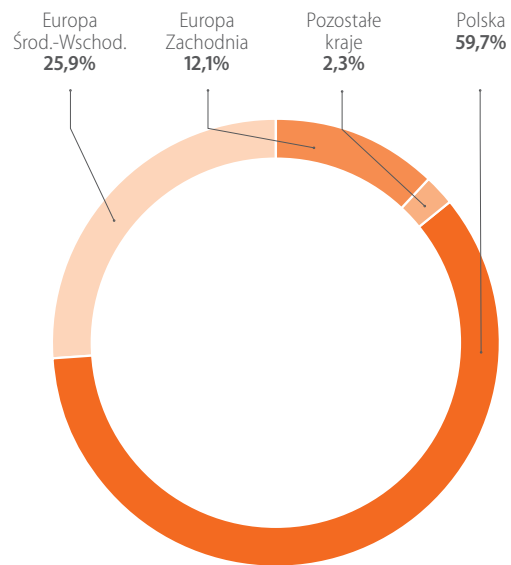
PROFIL BIZNESOWY



Struktura sprzedaży
(wg wartości)

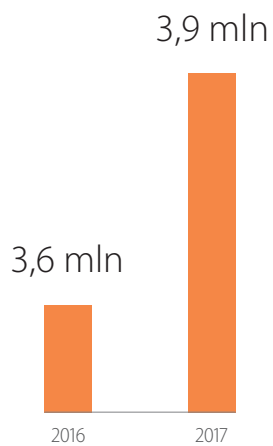


Struktura sprzedaży
(segmenty geograficzne)



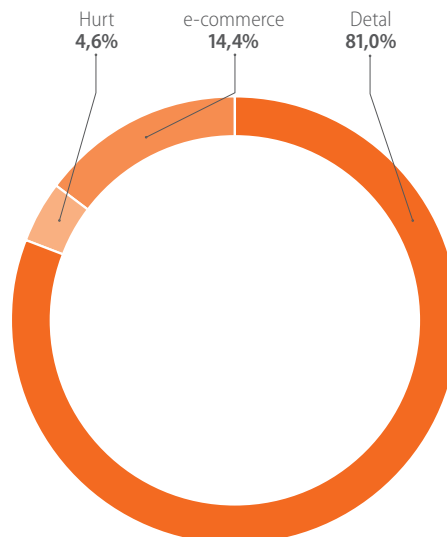
Produkcja

Liczba wyprodukowanych par obuwia



Dystrybucja

Podział przychodów skonsolidowanych w 2017 roku [%]



INFORMACJE OGÓLNE

PIĘĆ NAJWIĘKSZYCH KRAJÓW WEDŁUG PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY



POLSKA



CZECHY



WĘGRY



NIEMCY



SŁOWACJA



Grupa Kapitałowa CCC S.A. dalej zwana: „GK CCC”, „Grupa Kapitałowa CCC”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa” jest liderem polskiego rynku sprzedaży detalicznej obuwia oraz jego największym producentem w Polsce. Grupa CCC to 925 sklepów zlokalizowanych w nowoczesnych centrach i galeriach handlowych w 17 krajach, własna fabryka butów skórzanych, 12 955 pracowników i ponad 46 milionów par butów sprzedawanych w ciągu roku. Modne i atrakcyjne cenowo produkty oferowane są klientom w sklepach własnych w Polsce, na Słowacji, na Węgrzech, w Czechach, Austrii, Bułgarii, Słowenii, Chorwacji, Niemczech, Serbii i Rosji oraz w sklepach franczyzowych w krajach nadbałtyckich, Ukrainie, Rumunii, Mołdawii.

W sezonie wiosna-lato Grupa oferuje ponad 3 600 wzorów obuwia, dla sezonu jesień-zima jest to ponad 2 600 wzorów, co łącznie w okresie 12 miesięcznym daje ilość 6 200 wzorów obuwia. Grupa posiada łącznie 121 zarejestrowanych marek towarowych – najbardziej znaną i popularną marką sprzedawaną przez CCC jest marka Lasocki.

Podmiotem dominującym w Grupie jest spółka CCC S.A.

Działalność Grupy Kapitałowej jest obecnie zorganizowana w dwóch segmentach:

- Segment działalności produkcyjnej
- Segment działalności dystrybucyjnej
 - Hurt
 - E-commerce
 - Detal
 - Polska
 - Europa Środkowo-Wschodnia
 - Europa Zachodnia
 - Pozostałe kraje

1.1.2

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2017 ROKU



INFORMACJE OGÓLNE**1.1.3
CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW
NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY CCC S.A****ROZWÓJ MAKROEKONOMICZNY
W EUROPIE ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ:**

Grupa CCC S.A. operuje głównie na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej z wyraźną dominacją sprzedaży na polskim rynku, który w 2017 odnotował 72,2% udziału w zyskach segmentów. Rezultatem lokacji sklepów Grupy w powyższym rejonie jest znaczący wpływ kondycji gospodarek krajów Europy Środkowo-Wschodniej na sprzedaż produktów Grupy.

Od dłuższego czasu Polska odnotowuje wzrost gospodarczy. W całym 2017 r. odnotowano wynik 4,6% (dane wg wstępnego szacunku GUS). Odpowiednio dla lat 2016 oraz 2015 wzrost gospodarczy w Polsce wyniósł 2,9% oraz 3,8%. Jednocześnie średni wzrost PKB dla krajów Unii Europejskiej wyniósł w 2017 r. 2,5% (dane za Eurostat). Prognoza rządowa wzrostu PKB na 2018 rok zapisana w ustawie budżetowej wynosi 3,8%. Prognozy Banku Światowego oraz Komisji Europejskiej dotyczące PKB Polski w 2018 r. wynoszą odpowiednio 4,0% i 4,2%.

Ważnymi czynnikami makroekonomicznymi, które wpłynęły na wyniki Grupy ze względu na specyfikę działalności były zachowania konsumenckie, w szczególności stały wzrost skłonności do konsumpcji. Skala wpływu kategorii „Spożycie w sektorze gospodarstw domowych” na wzrost realny PKB za lata 2014 – 2017 wynosiła odpowiednio 1,5%, 1,8%, 2,3%, 2,8% a więc systematycznie rośnie. Wskaźnik ten jest

Głównymi czynnikami, które miały wpływ w prezentowanym okresie na wyniki finansowe były:

- Wzrost zatrudnienia,
- Wzrost dochodu netto/dochodu do dyspozycji,
- Wzrost poziomu zaufania wśród Klientów,
- Wzrost PKB,
- Wzrost skłonności do konsumpcji

wspierany przez wysoką, realną dynamikę płac oraz niskie stopy procentowe, które stymulują dalszy rozwój akcji kredytowej, m.in. w obszarze kredytów detalicznych. Rada Polityki Pieniężnej nie zapowiada obecnie zmiany nastawienia w polityce pieniężnej, w związku z czym w 2018 r. stopy NBP powinny pozostać niezmienione. Również wzrost gospodarczy krajów Unii Europejskiej sprzyjał rozwojowi handlu – klienci byli skłonni do przeznaczania większych sum na dobra konsumenckie. W Polsce istnieje wciąż znaczny potencjał do budowy nowych centrów handlowych. Polska łącznie z Niemcami uplasowała się na pierwszym miejscu w Europie w indeksie atrakcyjności inwestycyjnej nieruchomości handlowych GRAI (Global Retail Attractiveness Index) opracowanym przez Union Investment. Informacja ta jest pozytywna z punktu widzenia założeń do dalszego rozwoju sieci w Polsce.

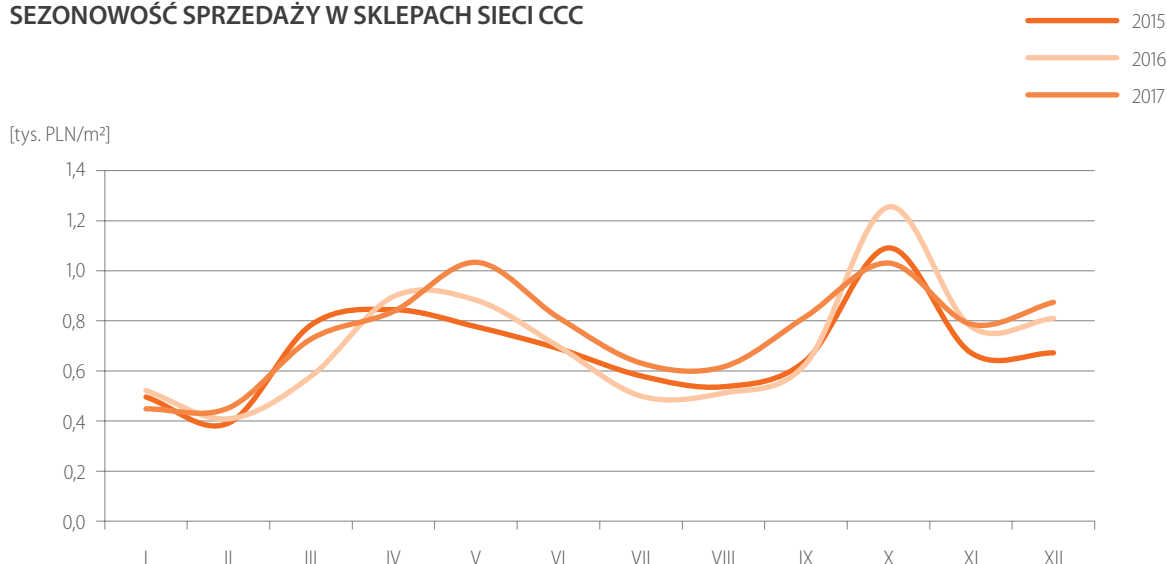
ZMIANY PREFERENCJI KONSUMENTÓW ORAZ ZMIANY POPYTU

Postęp technologiczny, ciągle ewoluujące trendy czy też zmiany w trybie życia znacząco wpłynęły na zmianę potrzeb oraz zachowania Klientów w prezentowanym okresie. Zmieniły się również ich preferencje, szczególnie te dotyczące formy zakupów, dlatego Grupa CCC poszerzyła swoją działalność i umożliwiła klientom zakupy online (zakup sklepu internetowego eobuwie.pl).

SEZONOWOŚĆ I POGODA

Znaczny wpływ na proporcję sprzedaży w ciągu roku finansowego miały warunki pogodowe oraz sezonowość (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.

SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W SKLEPACH SIECI CCC



INFORMACJE OGÓLNE**ZMIANY KURSÓW WALUTOWYCH**

Część rozliczeń Grupy CCC jest denominowana w walutach obcych. Kursy wymian USD i EUR mają wpływ na strukturę kosztów i przychodów ze sprzedaży. Z uwagi na fakt, że Grupa importuje towary, których ceny zakupu denominowane są głównie kursem USD/PLN, a jednocześnie sprzedaje towary i wyroby gotowe na rynkach zagranicznych, których ceny sprzedaży denominowane są głównie kursem EUR/PLN, narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych. W ramach Grupy udzielane są również pożyczki walutowe.

Zdaniem Zarządu Emitenta, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność spółek z Grupy Kapitałowej CCC S.A.

ROK (USD/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
2017	4,2271	3,4813	3,4813	3,7782
2016	4,2493	3,7193	4,1793	3,9435
2015	4,0400	3,5550	3,9011	3,7730

ROK (EUR/PLN)	NAJWYŻSZY	NAJNIŻSZY	KONIEC OKRESU	ŚREDNIA
2017	4,4157	4,1709	4,1709	4,2583
2016	4,5035	4,2355	4,4240	4,3637
2015	4,3580	3,9822	4,2615	4,1843

1.2 PRODUKTY I MARKI

OFERTA GRUPY CCC

Grupa CCC oferuje swoim klientom asortyment produktów skierowany do szerokiej grupy konsumentów. Poza obuwem damskim, męskim i dziecięcym, Grupa oferuje możliwość zakupu torebek, kosmetyków do pielęgnacji obuwia oraz produktów klasyfikowanych w strukturze asortymentowej jako pozostałe, w ramach których możemy wyróżnić biżuterię, galanterię, a nawet akcesoria kolarskie.

Obuwie jest podstawowym produktem Grupy CCC. Klienci odwiedzający sklepy mają do wyboru asortyment produktowy na każdą okazję – od butów codziennych, przez buty sportowe aż po wizytowe buty skórzane. Oferowany klientom asortyment Grupa sprzedaje pod markami własnymi oraz markami licencjonowanymi – szczegółowy opis oferowanych marek został przedstawiony w dalszej części tego podrozdziału.

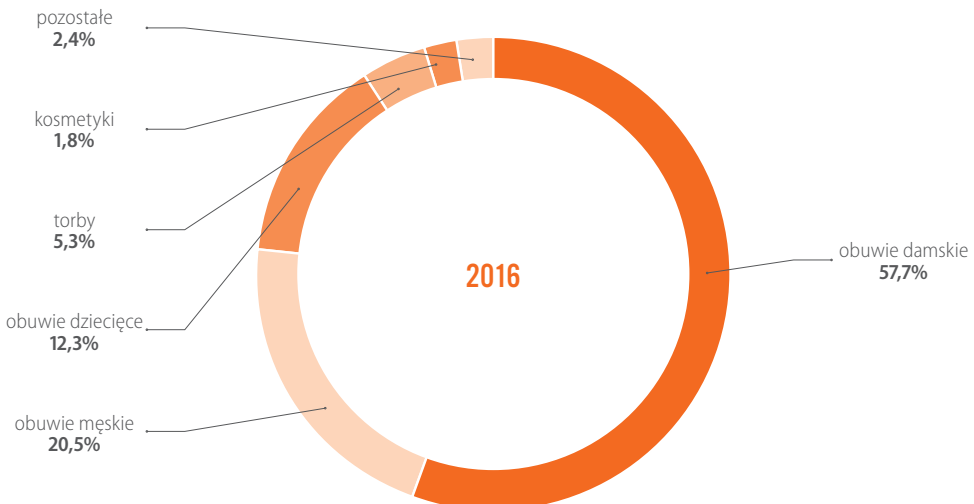
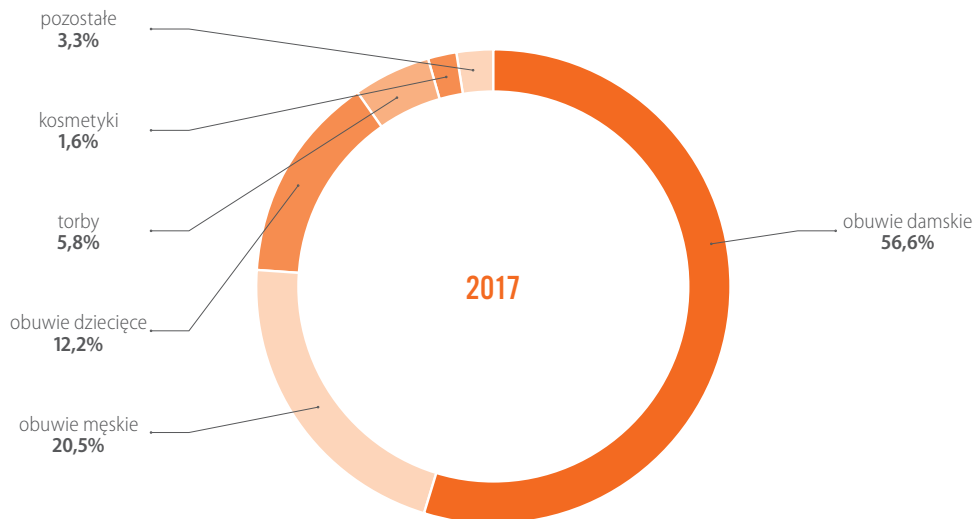
INFORMACJE OGÓLNE

STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Struktura asortymentowa sprzedaży detalicznej pozostaje stała na przestrzeni lat – w 2017 r. obuwie damskie stanowiło wartościowo ok. 56,6% sprzedaży, obuwie męskie to 20,5%, natomiast obuwie dziecięce osiągnęło udział na poziomie 12,2%. Poza obuwiem, będącym głównym produktem, kategoria torebki odpowiada rocznie za blisko 6% sprzedaży, natomiast kosmetyki za nieco poniżej 2%.

Stale poszerzana struktura asortymentowa sprzedaży Spółki i różnorodność oferowanych produktów, pozwala znaleźć artykuł odpowiadający oczekiwaniom naszych stałych Klientów oraz rekrutuje nowych, co wpływa na zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

Na poniższym wykresie została zaprezentowana szczegółowa struktura sprzedaży detalicznej w poszczególnych grupach asortymentowych w 2017 i 2016 r.:





56,6%

OBUWIE DAMSKIE

W ramach asortymentu obuwia damskiego Grupa oferuje swoim klientkom: baleriny, botki, kozaki, klapki, obuwie sportowe, półbuty, sandały, szpilki i trampki. Poszczególne towary sprzedawane są w ramach grupy asortymentowej pod następującymi markami: Lasocki, Lasocki Comfort, Sprandi, Jenny Fairy, Clara Barson, Bassano, Nylon Red, INBLU oraz Via Ravia. Sprzedaż obuwia damskiego stanowiła 56,6% (63,4% sprzedaży obuwia) wartości sprzedaży zrealizowanej w 2017 r., w ujęciu ilościowym było to 61,0% ogólnej sprzedaży obuwia. W stosunku do 2016 r. sprzedaż obuwia damskiego wzrosła ilościowo o 35,7%.

INFORMACJE OGÓLNE

OBUWIE MĘSKIE

W ramach asortymentu obuwia męskiego Grupa oferuje swoim klientom: botki, obuwie sportowe, półbuty, sandały i trampki. Poszczególne towary sprzedawane są w ramach grupy asortymentowej pod następującymi markami: La-socki for men, Sprandi, Gino Lanetti, Vapiano oraz Cesare Cave. Sprzedaż obuwia męskiego stanowiła 20,5% (22,9% sprzedaży obuwia) wartości sprzedaży zrealizowanej w 2017 r., w ujęciu ilościowym było to 17,4% sprzedaży obuwia. W stosunku do 2016 r. sprzedaż obuwia męskiego wzrosła ilościowo o 30,9%.

20,5%



OBUWIE DZIECIĘCE

W ramach asortymentu obuwia dziecięcego Grupa oferuje swoim klientom obuwie zarówno dla chłopców jak i dziewczynek na każdą porę roku. W ramach podgrup asortymentowych obuwie sprzedawane jest pod następującymi markami: Lasocki, Lasocki Kids, Lasocki Young, Sprandi, Action Boy, Magic Lady, Nelli Blu, Nylon Red, Vapiano, Muflon i marki licencjonowane, m. in. Mickey and Friends, Spiderman Ultimate, Violetta, Cars, Frozen, Planes, Star Wars, Fairies, Sofia the first, Princess, Avengers, Finding Dory. Sprzedaż z asortymentu obuwia dziecięce stanowiła 12,2% (13,7% sprzedaży obuwia) całkowitej wartości sprzedaży zrealizowanej w 2017 r., w ujęciu ilościowym było to 21,6% sprzedaży obuwia. W stosunku do 2016 r. sprzedaż obuwia dziecięcego wzrosła o 33,3%.

12,2%



INFORMACJE OGÓLNE



5,8%

TORBY

w ramach tej grupy asortymentowej Grupa oferuje swoim klientom torby z materiałów syntetycznych, sprzedawane pod markami Jenny Fairy oraz Lasocki casual for men. Sprzedaż toreb stanowiła 5,8% ogólnej sprzedaży w 2017 r. W stosunku do 2016 r. sprzedaż toreb wzrosła o 49,0%.

W ramach asortymentu kosmetyków Grupa sprzedaje produkty do pielęgnacji obuwia. Sprzedaż asortymentu z grupy kosmetyki stanowiła 1,7% sprzedaży ogółem.

1,7%

KOSMETYKI

3,3%

POZOSTAŁE



W ramach asortymentu pozostałe Grupa sprzedaje m.in. następujące produkty: biżuterię, galanterię, akcesoria kolarskie. Sprzedaż asortymentu z grupy pozostałych produktów stanowiła 3,3% sprzedaży ogółem.

INFORMACJE OGÓLNE



SPRANDI to marka przeznaczona dla aktywnej rodziny oraz młodych, otwartych osób, które lubią spędzać czas i relaksować się na świeżym powietrzu. Osób, które dużo chodzą i potrzebują wygodnego i funkcjonalnego obuwia w rozsądnej cenie.

Idealne na wypad na rower, piknik, spacer po parku, jak i do codziennego chodzenia po mieście dla młodszych, którzy poszukują obuwia o lifestyle'owym charakterze.

Oferta marki zaspokoi potrzeby szerokiej grupy docelowej.

Wyraziste wzornictwo, dużo koloru, wygoda to podstawowe cechy obuwia Sprandi.

RODZINNA REKREACJA I MIEJSKI STYL.

Wygodne, markowe buty sportowe.

PRODUKTY DAMSKIE

LASOCKI

SINCE 1954

- wysoka jakość, dbałość o szczegóły, styl, elegancja i komfort
- wysokogatunkowa skóra
- konkurencyjne ceny

KOBIETY

- ok. 20–55 lat
- dochody średnie i wysokie
- otwarte, aktywne, dbające o kondycję
- poszukujące wyjątkowości, oryginalności
- ceniące jakość, styl, komfort
- cena ma drugorzędne znaczenie

Jenny fairy

- dobra jakość, różnorodność, modne fasony
- innowacyjne materiały (Eko – skóry, tkaniny)
- rozsądne ceny

KOBIETY

- ok. 14–60 lat
- dochody średnie i niższe
- otwarte, aktywne, na czasie
- poszukujące estetycznych, modnych fasonów
- ceniące różnorodność i styl
- w rozsądnych cenach

Clara Barson

CLASSIC STYLE

- zadowalająca jakość, funkcjonalność, wygoda
- różne materiały
- niskie ceny

KOBIETY

- ok. 35–70 lat i powyżej
- dochody niższe
- tradycyjalistki
- poszukujące wygodnych, praktycznych, sprawdzonych modeli
- ceniące wygodę i funkcjonalność
- w przystępnych cenach

PRODUKTY MĘSKIE

LASOCKI

- polska marka premium z tradycją
- wysokogatunkowa skóra
- konkurencyjne ceny
- fasony klasyczne i smart casualowe

MĘŻCZYŹNI

- ok. 25–75 lat
- dochody średnie i wyższe
- pewni siebie, dbający o swój wygląd, „zawartość szafy”, uciekający od „bylejakości”, ceniący wysoką jakość, styl, wygodę
- dokonujący racjonalnych wyborów – ważą stosunek jakości do ceny

Cesare Cave

- dobra jakość, wiosenno – letnie fasony
- naturalna skóra
- ręczne szycie
- rozsądne ceny

MĘŻCZYŹNI

- ok. 35–80 lat
- dochody średnie
- ceniący sobie swobodę i luz
- poszukujący wygodnych, przewiewnych i solidnych modeli na wiosnę i lato w przystępnych cenach

VAPIANO

- klasyczne fasony – półbuty sznurowane i wsuwane
- formalne (wizytowe) i półformalne obuwie w rozsądnej cenie

MĘŻCZYŹNI

- ok. 20–80 lat
- dochody niższe i średnie
- potrzebujący obuwia o bardziej formalnych fasonach na specjalne okazje, kilka razy do roku, lub do codziennej pracy
- driverem zakupowym jest przede wszystkim cena, kwestia materiału na dalszym planie

GINO LANETTI

- ekonomiczne, lekko usportowione obuwie miejskie
- na co dzień
- półbuty, sandały, kłapki
- niskie ceny

MĘŻCZYŹNI

- ok. 18–65 lat
- dochody niższe i średnie
- poszukujący wygodnego obuwia w przystępnej cenie do codziennych aktywności
- zwracający uwagę na wygląd obuwia bardziej niż na materiał, z którego jest wykonany

PRODUKTY DZIECIĘCE

**LASOCKI
YOUNG**

**LASOCKI
KIDS**

- wysoka jakość, dbałość o detale i pro – zdrowotność
- funkcjonalność i wygoda
- nowoczesny design
- wysokogatunkowa skóra
- konkurencyjne ceny

RODZICE

- dochody średnie i wysokie
- otwarci, aktywni, dbający o kondycję własną i rodziny
- przy wyborze kierują się przede wszystkim aspektem zdrowotnym, wygodą, funkcjonalnością, komfortem
- ceniący jakość, komfort i styl
- drugorzędne znaczenie ceny

Magic Lady
* for young fashion lovers *

ACTION BOY
SUPER SHOES


NelliBlu

- różnorodność – bogate zdobnictwo i mnogość kolorów
- modele codzienne (lekko usportowione dla chłopców) i okazjonalne (np. pantofelki dla dziewczynek)
- różne materiały (naturalne i eko – skóry, tkaniny)
- niskie ceny

RODZICE

- dochody średnie i niższe
- otwarci, aktywnie, na czasie
- poszukujący wygodnych, estetycznych, a nawet ekstrawaganckich fasonów na różne okazje
- ceniący różnorodność i wzornictwo oraz szanujący gusta dzieci
- wychodzący z założenia, że dzieci szybko rosną i niszczą obuwie, więc jakość jest kwestią drugorzędną
- b. istotna niska cena

Disney

MARVEL

- licencjonowane zdobnictwo zgodne z dziecięcymi trendami (kreskówki, filmy, gry itp.)
- modele codzienne i lekko sportowe (m . in. trampki)
- różne materiały
- rozsądne ceny

RODZICE

- dochody średnie i niższe
- poszukujący wygodnego, ale efektownego obuwia dla dzieci
- spełniający marzenia pociech
- ceniący fun i wzornictwo, mniej istotna jakość
- rozsądne ceny

1.3 **MODEL BIZNESOWY**

1.3.1 **DYSTRYBUCJA**

OTOCZENIE RYNKOWE

Głównym segmentem działalności Grupy Kapitałowej CCC jest sprzedaż detaliczna, która generuje 81,0% wszystkich przychodów. W tym segmencie Grupa prowadzi działalność w czterech regionach:

- Polska,
- Europa Środkowo-Wschodnia,
- Europa Zachodnia,
- Pozostałe kraje.

Poniżej przedstawiona została charakterystyka otoczenia rynkowego oraz konkurencji w najważniejszych regionach.

REGION	SYTUACJA RYNKOWA
Polska	<p>Obecna sytuacja gospodarcza w Polsce jest stabilna, ze średnimi perspektywami rozwoju. W 2017 r. wzrost PKB Polski wyniósł 4,6%. Odpowiednio dla lat 2016 oraz 2015 wzrost gospodarczy w Polsce wyniósł 2,9% oraz 3,8%. W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w stawkach podatkowych dotyczących produktów Grupy. W związku z powyższymi danymi makroekonomicznymi oraz polityką społeczną rządu (program 500+), przewiduje się wzrost dochodu do dyspozycji konsumentów.</p> <p>W Polsce kluczowym konkurentem Grupy jest Deichmann.</p>
Europa Środkowo-Wschodnia	<p>Obecna sytuacja gospodarcza w regionie Europy Środkowo-Wschodniej jest stabilna, ze średnimi perspektywami rozwoju. Poziom PKB per capita, rośnie w stabilnym tempie, stopa bezrobocia w najważniejszych krajach regionu ma tendencję spadkową. W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w stawkach podatkowych dotyczących produktów Grupy. Powyższe dane makroekonomiczne pozwalają oczekiwać wzrostu dochodu do dyspozycji konsumentów.</p> <p>W regionie Europy Środkowo-Wschodniej kluczowym konkurentem Grupy jest Deichmann.</p>
Europa Zachodnia	<p>Obecna sytuacja gospodarcza w regionie Europy Zachodniej jest stabilna, ze średnimi perspektywami rozwoju. Poziom PKB per capita, rośnie w stabilnym tempie. Stopa bezrobocia utrzymuje się na stabilnym poziomie. W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w stawkach podatkowych dotyczących produktów Grupy. Powyższe dane makroekonomiczne pozwalają oczekiwać pozytywnego wpływu na osiągnięte wyniki Grupy CCC.</p> <p>W regionie Europy Zachodniej kluczowym konkurentem Grupy jest Deichmann.</p>

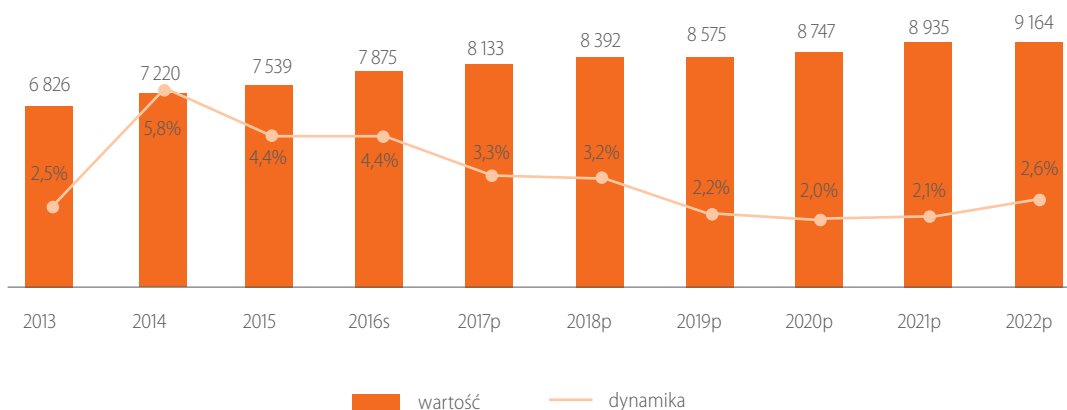
INFORMACJE OGÓLNE

OBECNOŚĆ NA RYNKACH

Głównym rynkiem sprzedaży Grupy CCC jest Polska. Udział Grupy CCC w bardzo rozdrobnionym rynku sprzedaży detalicznej obuwia w Polsce szacowany jest na około 28% (szacunek wg PMR). Głównym rynkiem Grupy CCC jest szeroko rozumiany środkowy segment klienta. Pod względem liczby punktów handlowych w Polsce, CCC prawie dwukrotnie przewyższa ofertę największych konkurentów. W dalszym

ciągu jest to najszerszy segment na krajowym rynku obuwniczym, obliczany na ponad 8,13 mld PLN rocznie (dane za PMR). W najbliższych latach średnioroczne tempo wzrostu rynku polskiego szacowane jest na 2% do 4%.

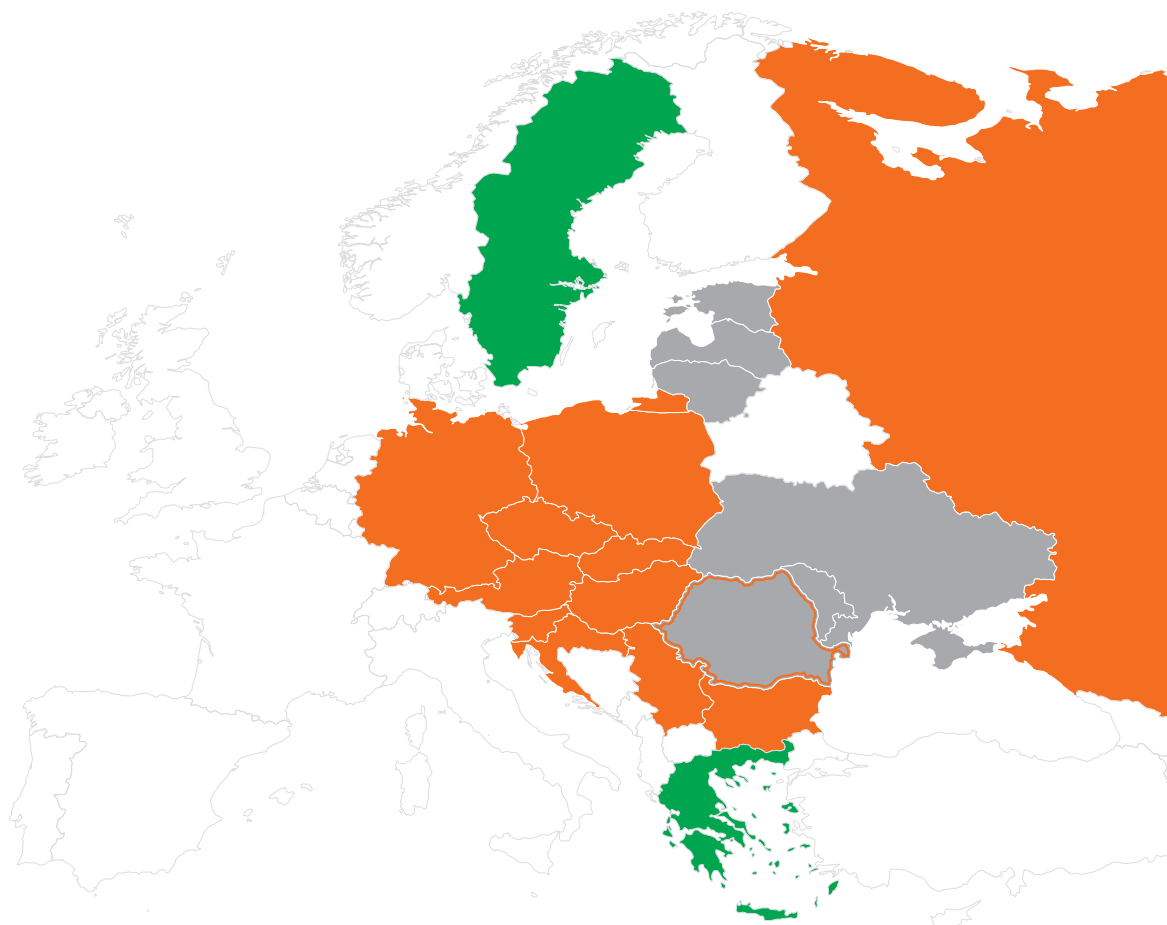
Wartość (mln zł) i dynamika (%) rynku obuwniczego w Polsce, 2013–2022



Poza rynkiem polskim, Grupa Kapitałowa CCC prowadzi swoją działalność w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej tj. w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech, w Słowenii, w Bułgarii

i w Chorwacji; w Europie Zachodniej tj. na terenie Niemiec i Austrii oraz krajach pozostałych – Rosji i Serbii. W sprzedaży obuwia na rynkach CEE (Polska, Czechy, Słowacja, Węgry i Rumunia) Grupa CCC posiada pozycję dominującą.

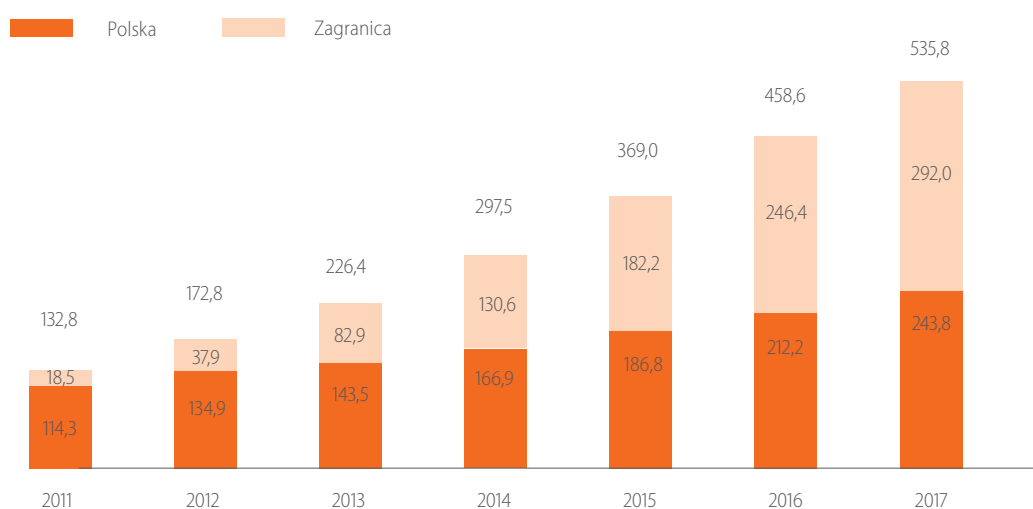
Salony sprzedaży znajdują się w dużych centrach handlowych lub przy ważnych ciągach komunikacyjnych, w prestiżowych lokalizacjach miejskich.



	31.12.2017	31.12.2016
SKLEPY RAZEM:	925	862
SKLEPY WŁASNE CCC	852	796
Polska	448	436
Czechy	88	82
Słowacja	50	42
Węgry	73	69
Austria	45	39
Chorwacja	23	20
Niemcy	77	75
Słowenia	13	11
Bułgaria	10	9
Serbia	6	2
Rosja	19	11
SKLEPY FRANCZYWOWE CCC	73	66
Rumunia	54	50
Łotwa	7	7
Litwa	4	3
Ukraina	6	5
Estonia	1	1
Mołdawia	1	—

INFORMACJE OGÓLNE

Zmiana powierzchni salonów w latach 2011 – 2017 [tys. m²]



W 2017 r. Grupa Kapitałowa CCC zwiększyła swoją powierzchnię handlową netto o 77,2 tys. m², z 458,6 tys. m² do 535,8 tys. m² na koniec roku. Zmiana powierzchni wynikała z powiększenia istniejącej powierzchni handlowej poprzez otwarcie sklepów o łącznej powierzchni 70,0 tys. m² oraz modernizacji i powiększenia istniejącej powierzchni handlowej o 19,5 tys. m². W trakcie 2017 r. zlikwidowano 38 sklepów o łącznej powierzchni 12,3 tys. m². Decyzja była podyktowana kilkoma czynnikami, głównym z nich była zmiana strategii biznesowej Grupy.

SPRZEDAŻ DETALICZNA

Sprzedaż detaliczna w sieci sklepów własnych i agencyjnych w 2017 r. miała miejsce w Polsce, Czechach, na Słowacji, w Austrii, Słowenii, Chorwacji, Bułgarii, Niemczech, na Węgrzech, w Rosji i Serbii. Łączna liczba sklepów własnych i agencyjnych na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 852. Średnia powierzchnia tych sklepów wzrosła o 48 m² do 583 m² (535 m² w 2016). Całkowita powierzchnia sklepów CCC własnych i agencyjnych na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 496,3 tys. m² i wzrosła o 16,6% względem 2016 r. (425,7 tys.

m²). Przychody ze sprzedaży detalicznej wzrosły o 24,1% do 3 396,8 mln PLN (2 738,0 mln PLN w 2016 r.) i stanowiły 81,0% całkowitej sprzedaży. Przychód ze sprzedaży detalicznej w przeliczeniu na metr kwadratowy wyniósł 6,84 tys. PLN/m² (6,43 tys. PLN/m² w 2016).

SIEĆ	KRAJ	2013		2014		2015		2016		2017	
		m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba
CCC Własne	Polska	141 960	379	166 946	405	186 782	410	212 242	436	243 839	448
	Niemcy	2 272	4	18 380	27	34 920	51	58 127	75	61 114	77
	Węgry	23 456	50	27 689	57	30 462	61	38 040	69	45 247	73
	Czechy	26 947	73	32 309	79	36 104	79	39 415	82	44 701	88
	Słowacja	10 646	25	13 866	30	18 852	37	23 104	42	28 198	50
	Austria	2 816	6	9 184	17	14 681	27	23 580	39	27 431	45
	Rosja	—	—	—	—	—	—	6 339	11	13 923	19
	Chorwacja	1 651	3	4 436	8	7 314	13	11 842	20	13 561	23
	Słowenia	924	2	3 646	6	4 603	8	6 272	11	7 687	13
	Bułgaria	—	—	—	—	3 875	6	5 665	9	6 562	10
	Serbia	—	—	—	—	—	—	1 089	2	4 078	6
	Turcja	1 165	2	1 805	3	1 805	3	—	—	—	—
RAZEM WŁASNE		211 837	544	278 261	632	339 398	695	425 715	796	496 341	852

* tabela nie uwzględnia sieci sklepów BOTI i Lasocki, z których ostatnie placówki zostały zamknięte odpowiednio w 2016 i 2015 roku.

INFORMACJE OGÓLNE

SPRZEDAŻ HURTOWA

Partnerzy franczyzowi, do których kierowana jest sprzedaż hurtowa, w 2017 r. byli obecni w Rumunii, na Ukrainie, Łotwie, Litwie, Estonii oraz od grudnia w Mołdawii. Łączna liczba sklepów franczyzowych na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 73. Średnia powierzchnia tych sklepów wzrosła o 53 m² do 541 m² (498 m² w 2016). Całkowita powierzchnia sklepów franczyzowych na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 39,5 tys. m² i wzrosła o 20,0 % względem 2016 r. (32,9 tys. m²). Przychody ze sprzedaży hurtowej wzrosły o 20,2% do 190,8 mln PLN (158,7 mln PLN w 2016) i stanowiły 4,5% całkowitej sprzedaży. Przychód ze sprzedaży w przeliczeniu na metr kwadratowy nie zmienił się względem roku 2016 i wyniósł 4,83 tys. PLN/m².

Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące rozwoju franczyzowej sieci sprzedaży w rozbiciu na kraje (dane na dzień 31.12):

SIEĆ	KRAJ	2013		2014		2015		2016		2017	
		m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba	m ²	liczba
CCC Franczyza	Rumunia	7 869	19	13 454	31	19 325	42	24 386	50	27 148	54
	Łotwa	2 212	5	2 622	6	3 232	7	3 281	7	4 409	7
	Ukraina	769	2	1 470	4	2 237	5	2 709	5	3 827	6
	Litwa	—	—	—	—	1 187	2	1 787	3	2 657	4
	Mołdawia	—	—	—	—	—	—	—	—	740	1
	Estonia	—	—	—	—	—	—	724	1	724	1
	Rosja	2 178	6	1 781	5	3 617	8	—	—	—	—
	Polska	1 586	8	—	—	—	—	—	—	—	—
RAZEM FRANCZYZA		14 614	40	19 327	46	29 598	64	32 887	66	39 505	73
CCC RAZEM		226 451	584	297 588	678	368 996	759	458 602	862	535 846	925

SPRZEDAŻ ONLINE

Towary sprzedawane w salonach CCC są również dostępne online (sprzedaż realizowana przez eobuwie.pl od lipca 2015 r.).

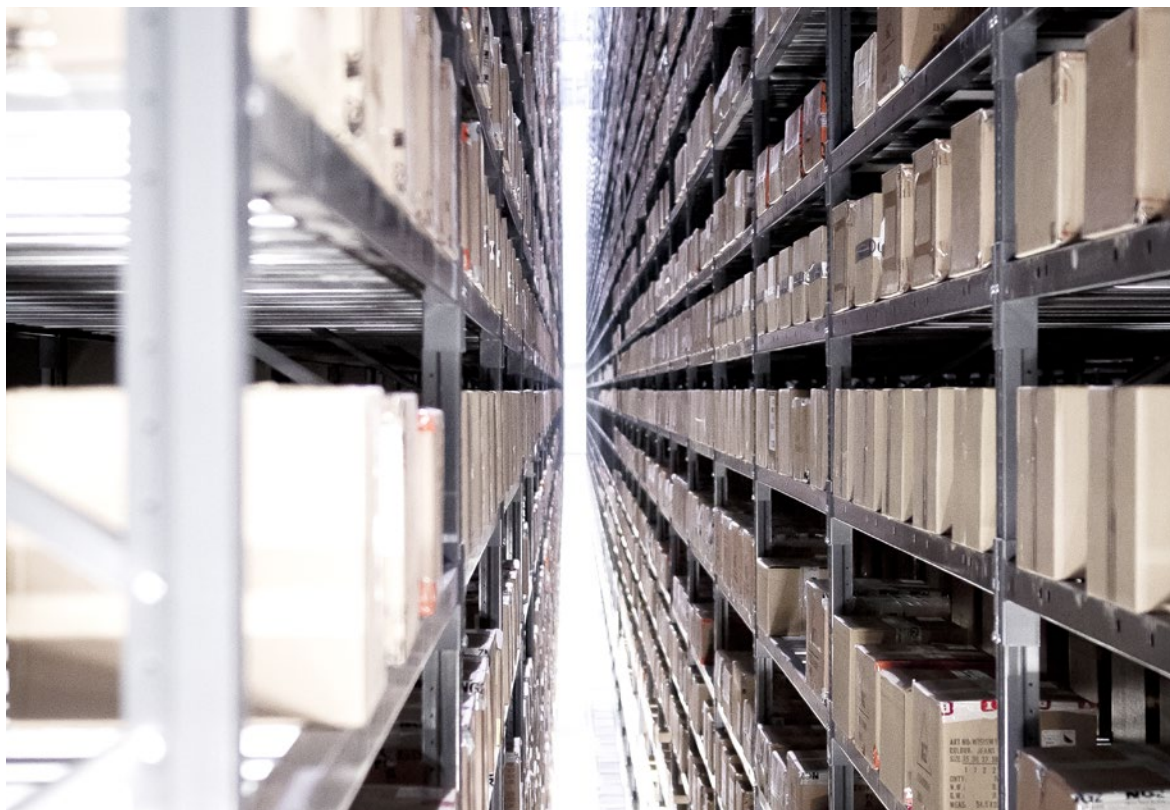
1.3.2 LOGISTYKA

Rozwój firmy, wzrost popytu na jej produkty i coraz większe wymagania co do wydajności dystrybucji, przyczyniły się do realizacji największej w dziejach Grupy inwestycji – budowy Centrum Logistycznego położonego w Legnickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (LSSE) w Polkowicach. Centrum Logistyczne to nowoczesny kompleks obiektów wielkopowierzchniowych.

Najważniejszym obiektem Centrum Logistycznego jest w pełni zautomatyzowany magazyn wysokiego składowania typu mini-load, o łącznej powierzchni 23.064 m², który jest w stanie pomieścić minimum 5 mln par obuwia, czyli ponad 500.000 kartonów różnych wymiarów. Stanowi największy tego typu obiekt w Europie Środkowej. Inwestycja w 40% została sfinansowana z funduszy unijnych poprzez program Innowacyjna Gospodarka.

Centrum Dystrybucyjne, w połączeniu z istniejącą sortownią, jest w stanie obsłużyć powyżej 100.000 kartonów (ok. 1,1 mln par obuwia) w ciągu dwóch pracujących zmian. Proces mechanizacji zapewnia obsługę przyszłego rozwoju oraz stanowi podstawę do dalszej rozbudowy procesów logistycznych. Ponadto, pozwala na optymalizację przestrzeni magazynowej, która obecnie wynosi 82,3 tys. m².

Efektem przeprowadzonej restrukturyzacji organizacyjnej CCC S.A. i Grupy CCC jest pozostawienie obsługi logistycznej w spółce dominującej i świadczenie usług logistycznych na rzecz podmiotu powiązanego.



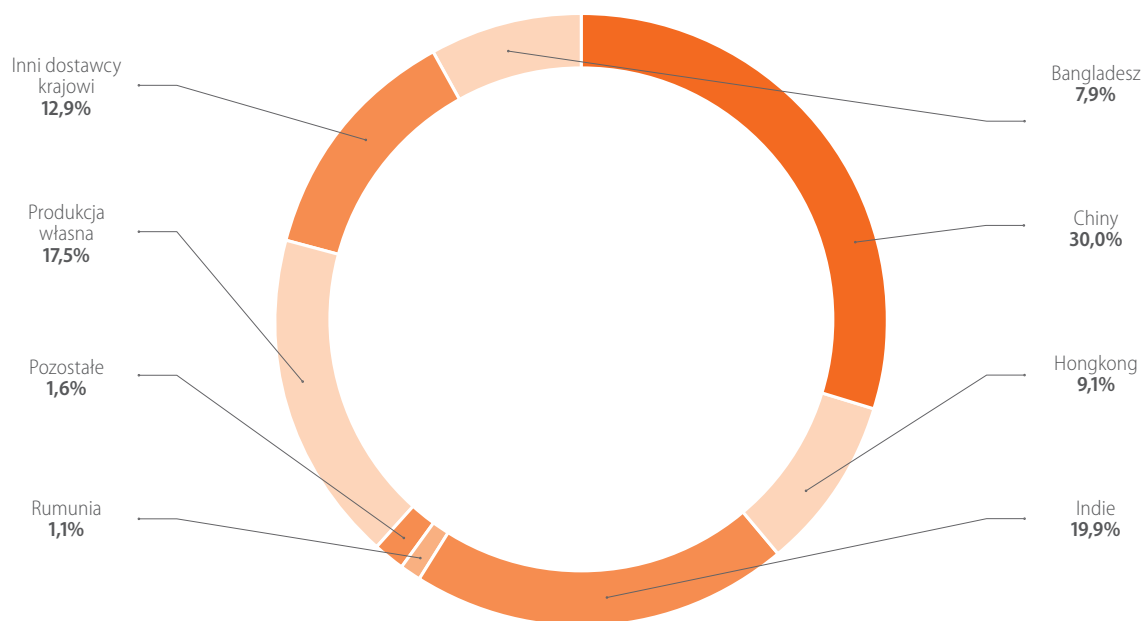
INFORMACJE OGÓLNE

1.3.3 PRODUKCJA I DOSTAWCY

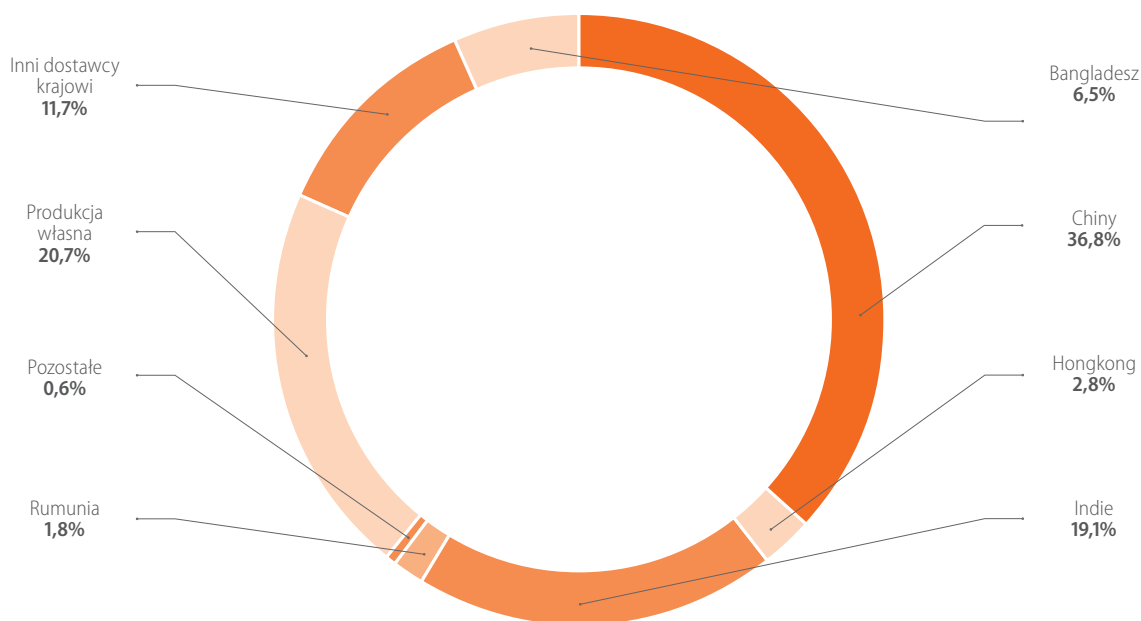
Dostawcą towarów dla Grupy CCC jest spółka CCC.eu Sp. z o.o. Spółka ta pozyskuje towar od dostawców krajowych, zagranicznych oraz z własnej fabryki (CCC Factory Sp. z o.o.).

Poniżej przedstawiono strukturę terytorialną zakupów obuwia w 2016 i 2017 r.:

Struktura terytorialna zakupów obuwia w 2017 r. (wartość)



Struktura terytorialna zakupów obuwia w 2016 r. (wartość)



OBUWIE

Obuwie, główny towar Grupy CCC, jest importowane z Azji (66,9% wartości całych zakupów obuwia), produkowane we własnej fabryce (17,5%), kupowane u dostawców krajowych (12,9%) oraz w pozostałych krajach (2,7%). Główny kierunek importu obuwia z Azji to Chiny (30,0% wartości całego importu obuwia), skąd dostawy pochodzą od kilkudziesięciu producentów.

TORBY, KOSMETYKI I POZOSTAŁE ARTYKUŁY

Produktami sprzedawanymi przez Grupę CCC są także torby, kosmetyki oraz biżuteria, galanteria i akcesoria kolarskie. Wszystkie spośród wymienionych towarów są kupowane u dostawców zewnętrznych. Torby w szczególności pochodzą z importu z Azji, natomiast pozostałe towary pozyskiwane są na rynkach europejskich.

1.4 NOTOWANIA AKCJI NA GPW W WARSZAWIE

W 2017 r. Spółka CCC S.A. obchodziła 13-lecie notowań swoich akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – na koniec roku jedna akcja CCC była wyceniana na 285,00 PLN, co przekładało się na kapitalizację Grupy CCC w wysokości 11,7 mld PLN. Najwyższa cena w roku (wg kursu zamknięcia) wyniosła 298,00 PLN, natomiast najniższa wyniosła 201,20 PLN. Maksymalna cena transakcji w 2017 r. wyniosła 301,95 PLN, natomiast cena minimalna 198,55 PLN.

W 2017 r. akcje CCC zyskały na wartości 40,0% podczas gdy indeksy WIG i WIG20 w tym samym okresie zyskały na wartości odpowiednio 23,2% oraz 26,3%.

Od początku notowań, cena jednej akcji CCC wzrosła o 2 900% z poziomu 9,50 zł (cena emisyjna z 2 grudnia 2004 r.) do ceny 285,00 PLN na zamknięcie sesji 29 grudnia 2017 r.

CCC przeznaczyła 33,0% skonsolidowanego zysku netto za 2016 r. na wypłatę dywidendy akcjonariuszom tj. wypłacono 2,59 zł na akcję, a łączna wartość dywidendy wyniosła 101,43 mln PLN. Więcej informacji na temat wypłacanych dywidend znajduje się w rozdziale 5.

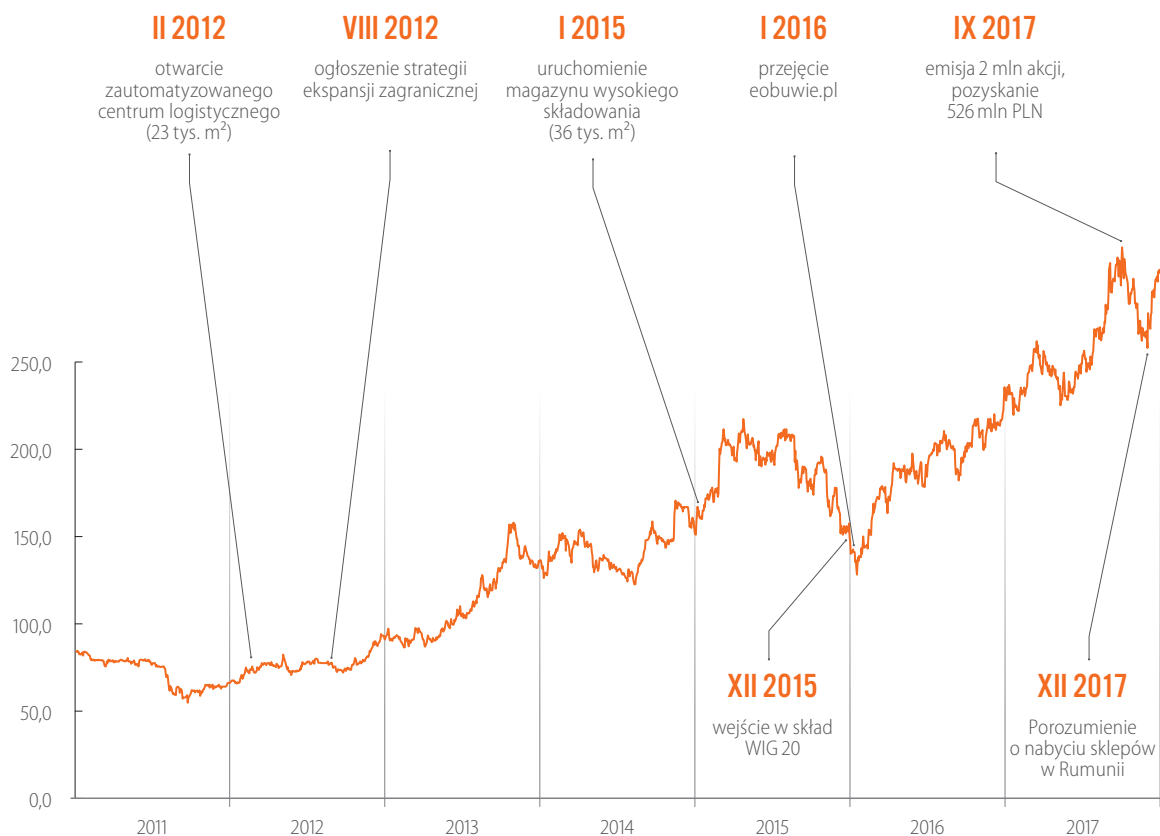


INFORMACJE OGÓLNE

Notowania akcji od daty debiutu do 29.12.2017 r.



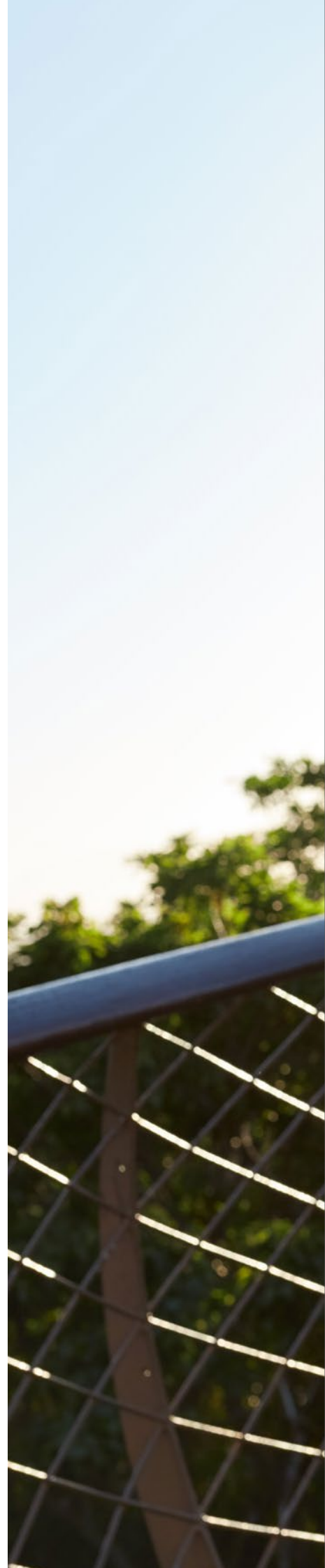
Najważniejsze wydarzenia na tle notowań CCC na GPW



KALENDARIUM RAPORTOWANIA

26 marca 2018	Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2017 r.
15 maja 2018	Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2018 r.
24 sierpnia 2018	Skonsolidowany raport za I półrocze 2018 r.
9 listopada 2018	Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2018 r.

2. STRATEGIA GRUPY CCC – REALIZACJA I PLANY ROZWOJU





CCC
SHOES & BAGS

2.1

MISJA I STRATEGIA

Strategia Grupy CCC jest budowana na podstawie zestawu unikalnych kompetencji dających przewagę konkurencyjną na europejskim rynku detalicznej sprzedaży obuwia:

OFERTA DLA KLIENTA – SZEROKA, DOSTĘPNA, ŚWIETNA RELACJA CENY DO JAKOŚCI

Oferowanie klientom o zróżnicowanym portfelu, kilku tysięcy rozmaitych modeli obuwia w ciągu sezonu, po korzystnej cenie i jakości. Wzory dla kobiet, mężczyzn, i dzieci, jak również obuwie sportowe i akcesoria. Krótkie serie, różnorodność kolorów, stylów i fasonów gwarantują wysoką odwiedzalność i częstotliwość zakupów. Demokratyczna marka.

MARKI WŁASNE OFFLINE / MULTIBRAND ONLINE

CCC sprzedaje przede wszystkim marki własne.

eobuwie z kolei działa w formule multibrand – sprzedaje produkty wiodących światowych i lokalnych marek.

Oba te kanały są niezależne, generują synergie i pozwalają skutecznie docierać do różnych segmentów klienta z ofertą.

OPTYMALNY, WERTYKALNY MODEL BIZNESOWY

Grupa CCC jest silnie obecna na każdym etapie łańcucha wartości:

- Know-how w zakresie projektowania i budowania kolekcji,
- Produkcja w kraju i za granicą – Grupa CCC jest właścicielem największej fabryki obuwia w Polsce i bardzo ściśle współpracuje w modelu outsourcingu z partnerami głównie na Dalekim Wschodzie oraz w Europie.
- Nowoczesna logistyka stojąca na wiodącym wśród branży obuwniczej poziomie – zautomatyzowana centra dystrybucyjne off-line i on-line;
- Posiada i aktywnie zarządza własną siecią prawie 1000 sklepów, w perspektywie uzupełnioną przez własny e-commerce, i prowadzi własną strategię marketingową

Dzięki powyższemu Grupa panuje w pełni nad procesem produkcji, jakością, logistyką, polityką cenową, marżami i polityką marketingową.

Źródłem przewagi konkurencyjnej będą również nowowprowadzane, nowoczesne formaty sklepów (CCC i eobuwie) oraz efekty trwającej cyfrowej transformacji w CCC.

Grupa zamierza się rozwijać na dwóch silnych filarach (off i online) tak aby już w roku 2020 30% sprzedaży pochodziło z kanału cyfrowego. Ambicją CCC jest podwojenie w okresie najbliższych 5 lat, przy wzroście marżowości EBITDA do poziomu wiodących grup w branży retailu odzieżowo-obuwniczego.

2.1.1 WARTOŚCI I ZASADY POSTĘPOWANIA

Wśród naszych wartości i zasad postępowania szczególnie cenimy i promujemy poniższe postawy. Precyzują one naszą politykę w stosunku do otaczających nas klientów, współpracowników i akcjonariuszy. Dzięki tym postawom chcemy wyróżnić się zarówno jako pracodawca, firma handlowa i partner biznesowy. Poniżej przedstawiono schemat postaw wraz ze składowymi, które je definiują.

Więcej informacji można uzyskać na Naszej stronie internetowej CCC.eu
<http://firma.ccc.eu/pl/30,wartosci-ktore-cenimy.html>





2.2 CELE NA ROK 2018

Podstawową osią wzrostu na lata 2018 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 obuwniczych w tym regionie.

KONTYNUACJA ROZWOJU I EKSPANSJI

W szczególności, w ramach planów rozwoju i ekspansji na rok 2018 Grupa CCC zakłada:

- Dalszy roll-out nowego formatu sklepów CCC. W 2018 r. Grupa planuje zrealizować inwestycje w środki trwałe i zwiększyć powierzchnię sklepów o nie mniej niż 110.000 m² netto nowej powierzchni, z czego około 43% otwarte zostanie w Polsce, a reszta za granicą. W kolejnym roku, 2019, Grupa zamierza otworzyć dodatkowe 100,000 m²
- Nowe umowy franczyzowe CCC. Zamierzamy podpisać umowy franczyzowe dot. 2-3 nowych krajów (w tym dot. Gruzji i Kazachstanu), z terminem otwarcia 2019
- Przygotowanie do otwarć na Bliskim Wschodzie. W planach na 2019 r. znajduje się otwarcie pierwszych sklepów i rozbudowa sieci sprzedaży na terytorium Bliskiego Wschodu, tj.: w Arabii Saudyjskiej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Kuwejcie, Omanie, Katarze, Bahrajnie pokrytych podpisaną umową franczyzową. Plany uzgodnione w umowie zakładają otwarcie w ww. krajach do roku 2023 co najmniej 60 sklepów działających pod marką CCC, o łącznej powierzchni co najmniej 40.000 m²
- Niemcy/Austria: konsekwentna kontynuacja optymalizacji lokalnego modelu biznesowego, w każdym jego aspekcie, aby dojść do break-even
- Otwarcie na możliwości ekspansji na rynkach dojrzałych przez joint-ventures/alianse
- Trzy nowe kraje online – w ramach ekspansji zagranicznej eobuwie planuje uruchomienie w 2018 roku sprzedaży online na rynkach francuskim, włoskim i hiszpańskim
- Roll-out nowego formatu sklepu eobuwie. Model biznesowy Grupy zostanie rozbudowany o uruchomienie i rozwój sieci sklepów omnichannelowych eobuwie, w których bardzo duża powierzchnia magazynowa w stosunku do showroomu zapewni klientom dostęp do około 100 tys. par butów z blisko 500 marek w jednym miejscu
- R&Collect w CCC w poł. 2018 roku. W 2017 roku w CCC rozpoczęły się prace nad otwarciem platformy internetowej w pełni zintegrowanej ze sklepami CCC. W połowie roku 2018 uruchomiona zostanie usługa +reserve and collect+ dla CCC
- Inwestycje w nowe magazyny logistyczne w Zielonej Górze i Polkowicach (on-line i off-line), których budowa potrwa do roku 2019. W latach 2018-2019 w rozwój e-commerce (logistyka + systemy) Grupa zainwestuje co najmniej 100 mln zł
- Dalsze porządkowanie biznesu w grupie kapitałowej / partnerów handlowych

INNOWACYJNOŚĆ / DIGITALNA TRANSFORMACJA

W 2018 będziemy kontynuować prace nad transformacją cyfrową CCC i unowocześnieniem naszych systemów informatyczno-biznesowych. Prace te obejmują m.in.:

- Nowe systemy ERP, WMS, BI
- Nowy system ecommerce (dla CCC i eobuwie)
- Nowe systemy do CRM/Marketing Automation
- Zaawansowanie testów RFID
- Narzędzia i systemy HR
- Pozostałe (narzędzia predyktywne, digitalizacja procesów informacyjnych i decyzyjnych)

Ponadto w 2018 będziemy rozwijać Centrum B+R zorientowane na customer experience innowacje produktowe i procesowe.

POLITYKA FINANSOWA

W 2018 będziemy rozwijać naszą politykę finansową w zakresie:

- Optymalizacji kapitału obrotowego (wydłużenie średniego terminu zapadalności zobowiązań handlowych oraz rotacją zapasów)
- Konsekwentnej redukcji poziomu zadłużenia i wydłużania przeciętnego terminu zapadalności zobowiązań finansowych
- Podnoszenia poziomu dyscypliny kosztowej
- Poprawy rentowności



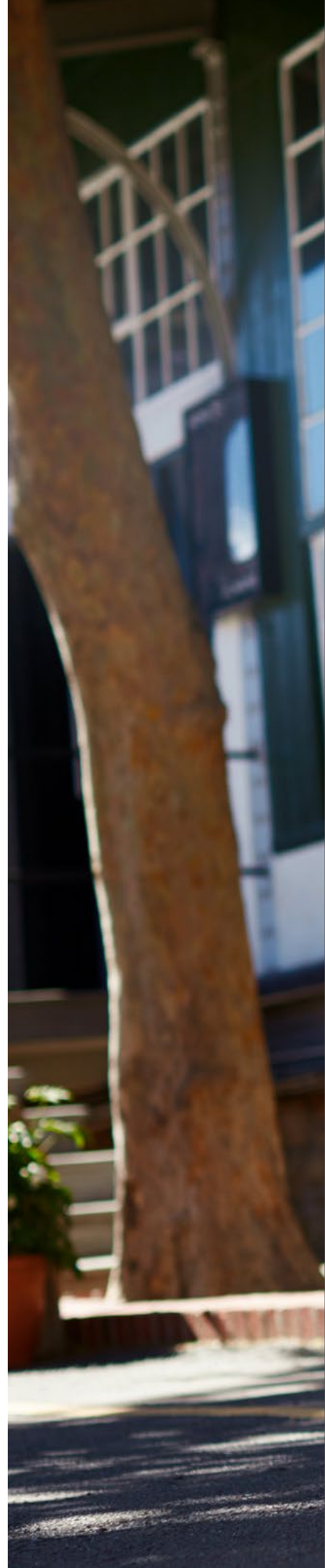


2.3 PERSPEKTYWY ROZWOJU

CZYNNIKI ROZWOJU	OCZEKIWANIA EMITENTA
wielkość osiągniętej sprzedaży w sklepach stacjonarnych i w kanale e-commerce	sytuacja gospodarcza w krajach, w których Grupa CCC prowadzi swoją działalność, powinna wywrzeć pozytywny wpływ na uzyskane przychody ze sprzedaży
wysokość zrealizowanych marż oraz poziom kursów walutowych	aktualna sytuacja makro i mikroekonomiczna, poziom kursów walutowych nie powinna wywrzeć znaczącego wpływu na poziom zrealizowanych marż
panujące warunki atmosferyczne	zmiany klimatyczne jakie obserwuje się w ciągu ostatnich lat mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe; Grupa dostosowuje swoją kolekcję do zmieniającego się otoczenia



3. ANALIZA WYBRANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY CCC





CCC
SHOES & BAGS

3.1

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

3.1.1 WYNIKI FINANSOWE GRUPY CCC

3.1.1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

PRZYCHODY, KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY ORAZ ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY

JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY WYNIKU

W **przychodach ze sprzedaży** ujmowane są przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług podnajmu uzyskiwane w ramach normalnej działalności gospodarczej. Dane dotyczące przychodów wg segmentów umieszczone w poniższych tabelach przedstawiają sprzedaż od klientów zewnętrznych – pominięto sprzedaż wewnątrzgrupową oraz uwzględniono korekty konsolidacyjne tak, aby wartość przychodów była tożsama z pozycją przychodów z skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jako **koszt własny sprzedaży** Grupa ujmuje: wartość sprzedanych towarów, wartość sprzedanych opakowań, koszt rezerwy dot. reklamacji, wartość sprzedanych wyrobów gotowych, koszt dot. usług podnajmu, usług logistycznych, księgowych, odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych wykorzystywanych w produkcji wyrobów lub świadczenia usług (amortyzacja maszyn produkcyjnych).

Zysk brutto na sprzedaży jest obliczony jako różnica przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży, a marża zysku brutto jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych.

Dodatkowo w analizie wykorzystujemy wielkości **przychód na m² powierzchni handlowej oraz sprzedaż placówek porównywalnych** – definicje tych mierników zostały zawarte w poszczególnych tabelach.

Spółka CCC S.A. skupia się w głównej mierze na detalicznej dystrybucji towarów na terytorium Polski. Ponadto świadczy również usługi logistyczne, księgowe na rzecz CCC.eu. Dystrybucją towarów w kanale detalicznym poza terytorium Polski zajmują się spółki zależne, prowadzące działalność w Czechach, Słowacji, Słowenii, Chorwacji, Austrii, Serbii, Bułgarii, Rosji, na Węgrzech i w Niemczech. Produkcją obuwia na potrzeby Grupy zajmuje się spółka CCC Factory. Sprzedażą towarów w kanale e-commerce zajmuje się eobuwie.pl.

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Nasze przychody ze sprzedaży kształtowały się następująco:

	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ^[1]			PRZYCHÓD NA 1M ² POWIERZCHNI HANDLOWEJ (W TYS. PLN) ^[2]	
	2017	2016	ZMIANA %	2017	2016
Polska	2 026,5	1 689,1	20,0%	8,31	7,96
Europa Śr.-Wsch.	880,9	707,7	24,5%	6,04	5,69
Europa Zachodnia	412,5	325,9	26,6%	4,66	3,99
Pozostałe kraje	76,9	15,3	>100%	4,27	4,70
Działalność detaliczna	3 396,8	2 738,0	24,1%	6,84	6,43
Hurt	190,8	158,7	20,2%	4,83	4,83
E-commerce	605,7	286,8	>100%		
Pozostałe przychody	—	—	—		
Działalność produkcyjna	0,7	1,9	-63,2%		
Razem	4 194,0	3 185,3	31,7%		

[1] Przychody ze sprzedaży dotyczą wyłącznie sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych.

[2] Przychodem na 1m² określamy iloraz wartości przychodu za okres 12 miesięcy danego roku i liczby m² powierzchni handlowej na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży w 2017 r. wyniosły 4 194,0 mln PLN, co stanowi wzrost o 1 008,7 mln PLN (31,7%) 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 2017 r. stanowiły 81,0% całości sprzedaży od klientów zewnętrznych, przy 4,6% sprzedaży hurtowej oraz 14,4% sprzedaży e-commerce.

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 wzrosła do 6,84 tys. PLN/m², (w 2016 6,43 tys. PLN/m²), przy wzroście średniej powierzchni sklepu CCC + 8,9% do poziomu 583 m². Na wielkość osiągniętych przychodów wpływ ma zmiana sprzedaży w istniejących placówkach oraz zmiany wynikające z otwarcia i zamknięcia placówek detalicznych.

Największym rynkiem sprzedaży wciąż pozostaje Polska, której udział w łącznej sprzedaży w 2017 r. wyniósł o 48,3% w porównaniu z 53,0% w 2016 r. Przychody ze sprzedaży detalicznej w 2017 r. wyniosły 2 026,5 mln PLN, co stanowiło wzrost o 337,4 mln PLN (+20,0%) w stosunku do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Polsce otwarto i powiększono sklepy CCC o łącznej powierzchni 39,3 tys. m², a zamknięto placówki o łącznej powierzchni 7,7 tys. m² netto, w 2017 r. w Polsce powierzchnia handlowa wzrosła o 31,6 tys. m². Wpływ na zmianę przychodów 337,4 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego miała sprzedaż w sklepach porównywalnych CCC 149,0 mln (12,7%) oraz sprzedaż w sklepach pozostałych 188,4 mln PLN (+36,8%).

W całym segmencie Europy Środkowo-Wschodniej (Czechy, Słowacja, Węgry, Słowenia, Chorwacja, Bułgaria) przychody ze sprzedaży wyniosły 880,9 mln PLN wzrastając o 173,2 mln PLN (24,5%) w porównaniu do roku poprzedniego. W tym samym okresie w Europie Środkowo-Wschodniej otwarto sklepy o łącznej powierzchni netto 21,6 tys. m².

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Największym rynkiem w tym segmencie pod względem przychodów są Czechy, które odpowiadają za 7,5 % całości przychodów od klientów zewnętrznych (wzrost o 0,6 p.p. w stosunku do 2016 r.). W 2017 r. w Czechach sprzedaż do klientów zewnętrznych wyniosła 312,5 mln PLN i wzrosła o 55,7 mln PLN. W 2017 r. w Czechach otwarto sklepy o łącznej powierzchni handlowej netto 5,3 tys.m².

Drugim w kolejności największym rynkiem są Węgry z udziałem w łącznych przychodach na poziomie 5,6%. Przychody od klientów zewnętrznych osiągnięte na tym rynku w 2017 r. wyniosły 232,9 mln PLN i wzrosły o 49,0 mln PLN (26,6%) względem 2016 r. W 2017 r. na Węgrzech otwarto sklepy o łącznej powierzchni handlowej netto 7,2 tys.m².

Wśród znaczących rynków Europy Środkowo-Wschodniej znajduje się także rynek słowacki z udziałem w strukturze przychodów ze sprzedaży na poziomie 4,4% (183,8 mln PLN), który odnotował wzrost sprzedaży o 31,8 mln PLN (20,9%). Na Słowacji w 2017 r. otwarto sklepy o łącznej powierzchni handlowej netto 5,1 tys.m².

Wśród innych dynamicznie rozwijających się rynków znalazła się Chorwacja (wzrost przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych o 26,6%), Słowenia (42,2%), Bułgaria (30,8%).

W segmencie Europy Zachodniej najszybciej rozwijającym się rynkiem w 2017 r. był rynek austriacki. W okresie tym w Austrii otwarto 6 sklepów (3,9 tys. m²), w Niemczech 2 sklepy (3,0 tys. m²). W Niemczech przychód ze sprzedaży od klientów zewnętrznych wyniósł 255,9 mln PLN i wzrósł względem poprzedniego roku o 18,7% z poziomu 215,6 mln PLN. Z kolei rynek austriacki osiągnął przychody ze sprzedaży od klientów zewnętrznych na poziomie 156,6 mln PLN – wzrost o 42,0% z poziomu 110,3 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego.

Dane na temat podziału sprzedaży według placówek kontynuujących działalność oraz nowo otwartych lub zamkniętych przedstawiają się następująco:

	PORÓWNYWALNE PLACÓWKI ^[1]			ZMIANA %	POZOSTAŁE PLACÓWKI ^[2]	
	LICZBA	2017	2016		2017	2016
Polska	293	1 326,7	1 177,7	12,7%	699,8	511,4
Europa Śr.-Wsch.	176	625,7	569,9	9,8%	255,2	137,8
Europa Zachodnia	74	248,3	237,0	4,8%	164,2	88,9
Pozostałe kraje	6	25,6	6,7	282,1%	51,3	8,6
Razem	549	2 226,3	1 991,3	11,80%	1 170,5	746,7

[1] Porównywalne placówki to sklepy, które prowadziły działalność bez przerwy w ciągu 2017 i 2016 r.

[2] Wszystkie pozostałe sklepy, w tym: sklepy nowo otwarte w roku obecnym lub poprzednim; sklepy zamknięte w roku obecnym lub poprzednim; oraz sklepy, które miały przerwę w działalności.

Ogółem, w odniesieniu do opisywanego okresu, wzrost sprzedaży w porównywalnych sklepach wyniósł 235,0 mln PLN (+11,8%). Wzrosty w placówkach porównywalnych odnotowano na wszystkich analizowanych rynkach: w Polsce (+12,7%), w krajach Europy Śr.-Wsch. (+9,8%), w krajach Europy Zachodniej (+4,8%) oraz pozostałych krajach (+282,1%).

Sprzedaż do klientów zewnętrznych w segmencie działalność hurtowa wyniosła w 2017 r. 190,8 mln PLN i wzrosła 20,2% względem 2016 r. W ramach tej działalności największym odbiorcą jest rynek rumuński. Przychody ze sprzedaży do Rumunii w 2017 r. wyniosły 115,5 mln PLN (+16,2%).

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

WYNIK NA SPRZEDAŻY

W wyniku naszej działalności osiągnęliśmy następujące wyniki na sprzedaży:

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	ZMIANA %
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	4 194,0	3 185,3	31,7%
Koszt własny sprzedaży	(2 044,1)	(1 505,2)	35,8%
Koszt nabycia sprzedanych towarów	(1 744,9)	(1 245,6)	40,1%
Koszt produkcji sprzedanych wyrobów gotowych	(299,5)	(253,5)	18,1%
Odpisy zapasów	0,3	(6,1)	>100%
Zysk brutto na sprzedaży	2 149,9	1 680,1	28,0%

Zysk brutto w podziale na poszczególne segmenty przedstawiał się następująco:

	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY		ZMIANA %	MARŻA BRUTTO	
	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016		01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Polska	1 043,6	882,1	18,3%	51,5%	52,2%
Europa Śr.-Wsch.	517,0	411,6	25,6%	58,7%	58,2%
Europa Zachodnia	243,6	202,1	20,5%	59,1%	62,0%
Pozostałe kraje	41,2	6,4	>100%	53,6%	41,8%
Działalność detaliczna	1 845,4	1 502,2	22,8%	54,3%	54,9%
E-commerce	249,6	122,3	>100%	41,1%	42,6%
Hurt	55,1	53,9	2,2%	28,9%	34,0%
Działalność produkcyjna	(0,2)	1,7	<-100%	nd.	nd.
Razem	2 149,9	1 680,1	28,0%	51,3%	52,7%
Niezałokowane do segmentów	—	—	—	—	—
Razem	2 149,9	1 680,1	28,0%	51,3%	52,7%

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży Grupy wzrósł o 28,0% i wyniósł w 2017 r. 2 149,9 mln PLN. Wyższa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży +35,8% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży +31,7% spowodowała obniżenie marży brutto na sprzedaży o 1,4 p.p. względem roku poprzedniego. Wyższa dynamika kosztu własnego

przychodów związana jest m.in. z funkcjonowaniem kanału e-commerce, który realizuje marżę brutto na poziomie 41,2%.

Marża w segmencie sprzedaży detalicznej wyniosła w 2017 r. 54,3% i była niższa o 0,6 p.p. w stosunku do roku ubiegłego.

KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW/HURTU ORAZ WYNIK SEGMENTÓW

JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY WYNIKU

Koszty funkcjonowania sklepów obejmują koszty utrzymania sklepów. Do pozycji tej zalicza się głównie koszty opłat w leasingu operacyjnym lokali, w których prowadzone są sklepy; amortyzację rzeczowych aktywów trwałych; amortyzację wartości niematerialnych; koszty usług obcych; koszty wynagrodzeń pracowników sklepów; pozostałe koszty rodzajowe.

WYNIK SEGMENTÓW

01.2017-12.2017	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	WYNIK SEGMENTU
Polska	2 026,5	1 043,6	(528,4)	(137,6)	377,6
Europa Śr.-Wsch.	880,9	517,0	(313,4)	(92,7)	110,9
Europa Zachodnia	412,5	243,6	(287,3)	(47,4)	(91,1)
Pozostałe kraje	76,9	41,2	(29,5)	(5,5)	6,2
Działalność detaliczna	3 396,8	1 845,4	(1 158,6)	(283,2)	403,6

01.2016-12.2016	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	WYNIK SEGMENTU
Polska	1 689,1	882,1	(440,6)	(100,3)	341,1
Europa Śr.-Wsch.	707,7	411,6	(241,6)	(65,6)	104,4
Europa Zachodnia	325,9	202,1	(241,0)	(38,7)	(77,6)
Pozostałe kraje	15,3	6,4	(8,1)	(1,2)	(2,9)
Działalność detaliczna	2 738,0	1 502,2	(931,3)	(205,8)	365,0

Zmiany w zysku brutto, kosztach funkcjonowania sklepów i wyniku segmentu pomiędzy 2017 r. a 2016 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

ZMIANA %	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	KOSZTY FUNKCJONOWANIA SKLEPÓW	POZOSTAŁE KOSZTY SPRZEDAŻY	WYNIK SEGMENTU
Polska	20,0%	18,3%	19,9%	37,2%	10,7%
Europa Śr.-Wsch.	24,5%	25,6%	29,7%	41,3%	6,2%
Europa Zachodnia	26,6%	20,5%	19,2%	22,5%	17,4%
Pozostałe kraje	>100%	>100%	>100%	>100%	>100%
Działalność detaliczna	24,1%	22,8%	24,4%	37,6%	10,6%

[1] Średni koszt na m² powierzchni handlowej jest liczony jako iloraz kosztów funkcjonowania sklepów poniesionych w ciągu roku obrotowego oraz powierzchni handlowej w m² wg stanu na dzień bilansowy.

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Wypracowany zysk brutto ze sprzedaży pokrywa koszty funkcjonowania sklepów oraz tworzy wynik segmentów. W 2017 r. w stosunku do roku poprzedniego koszty funkcjonowania sklepów wzrosły o 227,3 mln PLN, a wynik segmentu detalicznego wzrósł o 38,6 mln PLN.

Koszty funkcjonowania sklepów kształtowały się następująco:

	01.2017-012.2017	01.2016-012.2016	ZMIANA %
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(438,2)	(345,9)	26,7%
Usługi agencyjne	(57,2)	(47,9)	19,4%
Koszty najmu	(466,9)	(386,1)	20,9%
Amortyzacja	(65,0)	(45,0)	44,4%
Podatki i opłaty	(5,6)	(3,6)	55,6%
Zużycie materiałów i energii	(47,2)	(36,0)	31,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	(78,5)	(66,8)	17,1%
Razem	(1 158,6)	(931,3)	24,4%

W 2017 r. najistotniejszą pozycją kosztową Grupy CCC były koszty funkcjonowania sklepów, które w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 227,3 mln PLN (+24,4%) do poziomu 1158,6 mln PLN. Głównym powodem wzrostu kosztów funkcjonowania sklepów był wzrost powierzchni handlowej o 70,6 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 40,3% oraz 37,8% łącznych kosztów funkcjonowania sklepów.

Liczba pracowników zatrudnionych we wszystkich sklepach Grupy CCC na 31 grudnia 2017 r. wyniosła 10 313 i była o 493 pracowników wyższa niż na koniec 2016 r. Największy przyrost osób zatrudnionych nastąpił w Polsce.

W celu analizy i porównywania wyników pojedynczych sklepów Grupa korzysta ze wskaźnika kosztu ponoszonego na metr kwadratowy powierzchni handlowej. W ujęciu łącznym, koszt funkcjonowania sklepu na metr kwadratowy pomiędzy 2016 i 2017 r. zmieniły się nieznacznie – w 2017 r. współczynnik ten wyniósł 2,33 tys. PLN/m², a w 2016 r. 2,19 tys. PLN/m². Wskaźnik jest najkorzystniejszy w Europie Środkowo – Wschodniej, natomiast największy koszt/m² ponoszony jest w Europie Zachodniej.

WPLYW POZOSTAŁYCH PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY WYNIKU

Pozostałe koszty sprzedaży obejmują koszty komórek organizacyjnych wspierających sprzedaż i rozwój sieci sprzedaży, m.in. koszty pionu ekspansji, kierowników regionalnych, koszty pionu logistyki, marketingu.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem całokształtem działalności gospodarczej Grupy (koszty pionów finansowo-księgowych, administracji, koszty Zarządu) oraz koszty ogólne.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną jednostki, np. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny itp.

Przychody finansowe obejmują następujące pozycje: przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych; wynik na różnicach kursowych oraz pozostałe przychody finansowe.

Koszty finansowe obejmują następujące koszty: odsetki od pożyczek i kredytów; prowizje zapłacone oraz pozostałe koszty finansowe.

Podatek dochodowy obejmuje podatek naliczony oraz odroczony.

Grupa prezentując **skorygowany zysk netto** wyłącza pozycje, które zdaniem Zarządu mają charakter jednorazowy i nie są brane pod uwagę przy ocenie wyników oraz podczas podejmowania decyzji. Skorygowany zysk netto nie jest miernikiem zgodnym z MSSF. Więcej informacji nt. miernika znajduje się na stronie 65.

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016	ZMIANA%
	DANE PRZEKSZTAŁCONE		
Wynik segmentów	527,2	456,2	15,6%
Koszty ogólnego zarządu	(109,3)	(109,0)	0,3%
Pozostałe przychody i koszty	(13,4)	26,2	<-100%
Zysk na działalności operacyjnej	404,5	373,4	8,3%
Przychody finansowe	3,2	4,1	-22,0%
Koszty finansowe	(66,9)	(31,5)	>100%
Zysk przed opodatkowaniem	340,8	346,0	-1,5%
Podatek dochodowy	(38,5)	(286,3)	-86,6%
Zysk netto	302,3	59,7	>100%
Skorygowany zysk netto ^[1]	318,1	329,3	-3,4%

[1] Skorygowany zysk netto jest miarą własną zysku – wyjaśnienie miary zawarto w rozdziale 3.1.1.1. na str. 65.

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Pozostałe koszty i przychody operacyjne stanowiły odpowiednio 33,2 mln PLN oraz 19,8 mln PLN, co w ujęciu netto stanowiło 13,4 mln PLN po stronie kosztowej w porównaniu z 26,2 mln PLN po stronie przychodowej w roku poprzednim. Głównym powodem zmiany 2017 r. do 2016 r. był m.in. negatywny wpływ różnic kursowych (-42,6 mln PLN).

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

W 2017 r. przychody finansowe wyniosły 3,2 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były wyższe o 0,9 mln PLN.

W 2017 r. koszty finansowe wyniosły 66,9 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim były większe o 35,4 mln PLN (112,4%). Główną pozycją składającą się na koszty finansowe w raportowanym okresie były odsetki od zadłużenia (44,5% łącznej wartości kosztów finansowych), które wyniosły 29,8 mln PLN i były o 8,8 mln PLN większe (41,9%) względem roku poprzedniego. Pozostałymi kosztami finansowymi był przede wszystkim ujemny wynik na różnicach kursowych (19,2 mln PLN), prowizje zapłacone (1,3 mln PLN), pozostałe koszty finansowe (2,7 mln PLN) oraz wycena opcji wykupu udziałów niekontrolujących (13,9 mln PLN).

Podatek dochodowy w 2017 r. wyniósł 38,5 mln PLN negatywnie wpływając na zysk netto. Podatek bieżący wyniósł 43,1 mln PLN a część odroczone +4,6 mln PLN.

W wyniku opisanych powyżej czynników, Grupa CCC uzyskała wynik na działalności operacyjnej w 2017 r. w wysokości 404,5 mln PLN, który w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r. był wyższy o 8,3% (+31,1 mln PLN).

Po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego zysk netto wyniósł 302,3 mln PLN i był o 406,4% wyższy niż w 2016 r.

Miarami wyniku, którymi posługuje się Zarząd, są EBITDA oraz skorygowany zysk netto. Wskaźnik EBITDA i zadłużenie netto nie są wskaźnikami wynikającymi ze standardów rachunkowości i nie są zdefiniowane przez MSSF i mogą być wykazywane inaczej przez inne podmioty.

EBITDA jest miernikiem wykorzystywanym głównie na potrzeby analizy zadłużenia, ze względu na nałożone przez banki kowenanty. Więcej informacji na temat miernika EBITDA znajduje się w rozdziale 3.2.1. „Zadłużenie i płynność Grupy CCC”.

Skorygowany zysk netto jest liczony w oparciu o zysk netto skorygowany o pozycje, które zdaniem Zarządu mają charakter jednorazowy i nie są brane pod uwagę przy ocenie wyników oraz podczas podejmowania decyzji. Poniżej podano listę pozycji wyłączanych z wyniku netto wraz z wyjaśnieniem:

POZYCJE GOTÓWKOWE:

- Koszty doradztwa – pozycja ta obejmuje koszty doradztwa poniesione w wyniku restrukturyzacji biznesowej Grupy CCC

POZYCJE BEZGOTÓWKOWE:

- Aktywa z tytułu podatku odroczonego z tytułu znaku towarowego i wartości firmy – pozycja ta obejmuje aktywa powstałe w wyniku restrukturyzacji biznesowej Grupy CCC
- Koszty programu motywacyjnego – pozycja ta obejmuje koszty programu motywacyjnego na lata 2013-2016, który zrealizowany został w 2017 r. oraz koszty programu motywacyjnego na lata 2017-2019

UZGODNIENIE SKORYGOWANEGO ZYSKU NETTO

	01.2017-12.2017	01.2016-12.2016
Zysk netto	302,3	59,7
Rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego znaku towarowego i wartości firmy oraz ulgi inwestycyjnej	(7,6)	(252,2)
Koszty doradztwa	—	(2,8)
Koszty programu motywacyjnego	(8,2)	(14,6)
Skorygowany zysk netto	318,1	329,3

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

3.1.1.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)

Przeгляд głównych pozycji z naszego sprawozdania z sytuacji finansowej przedstawia się następująco:

	31-12-2017	31-12-2016	ZMIANA %
		DANE PRZEKSZTAŁCONE	
Aktywa trwałe, a w tym:	1 154,1	1 027,1	12,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	787,0	679,6	15,8%
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	63,4	60,1	5,5%
Aktywa obrotowe, a w tym:	2 215,8	1 373,8	61,3%
Zapasy	1 417,7	1 019,7	39,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	143,4	>100%
AKTYWA RAZEM	3 369,9	2 400,9	40,4%
Zobowiązania długoterminowe, a w tym:	1 277,8	660,4	93,5%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	436,0	366,0	19,1%
Zobowiązania krótkoterminowe, a w tym:	923,8	769,4	20,1%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	481,1	429,5	12,0%
Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania	402,4	311,9	29,0%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 201,6	1 429,8	54,0%
KAPITAŁ WŁASNY	1 168,3	971,1	20,3%

AKTYWA TRWAŁE

JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY MAJĄTKU

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują: inwestycje w obcych środkach trwałych (tj. nakłady w wynajmowanych lokalach służących sprzedaży detalicznej towarów); środki trwałe używane w działalności produkcyjnej i dystrybucyjnej oraz pozostałe.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmowane są (i) w wyniku powstania różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi oraz (ii) w odniesieniu do nierozliczonych strat podatkowych.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2017 r. składały się z rzeczowych aktywów trwałych (787,0 mln PLN), wartości niematerialnych (197,5 mln PLN), wartości firmy (106,2 mln PLN) oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego (63,4 mln PLN). Wartość aktywów trwałych w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 12,4% do poziomu 1 154,1 mln PLN, czego głównym powodem było zwiększenie nakładów inwestycyjnych związanych z otwarciem kolejnych sklepów oraz rozbudową centrum logistycznego.

	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		ZMIANA %	
	31.12.2017	31.12.2016	WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	POWIERZCHNI SKLEPÓW
Inwestycje w sklepach	393,0	358,6	9,6%	16,6%
Grunty, budynki i budowle	219,4	182,0	20,5%	
Maszyny i urządzenia	68,6	67,4	1,8%	
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	35,8	2,5	>100%	
Fabryka i dystrybucja	323,8	251,9	28,5%	
Pozostałe	70,2	69,1	1,6%	
Razem	787,0	679,6	15,8%	

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2017 wyniosły 787,0 mln PLN i zwiększyły się o 107,4 mln PLN (15,8%) względem 2016 r., co wynikało głównie z nakładów inwestycyjnych na sklepy (+34,4 mln PLN) i przyrostu powierzchni o kolejnych o 70,6 tys. m² oraz wzrostu wartości środków trwałych w działalności produkcyjnej i logistycznej, które były o 71,9 mln PLN większe niż na koniec 2016 r. i wyniosły 323,8 mln PLN.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazane na 31 grudnia 2017 r. dotyczyły rozpoznania aktywów z tytułu znaku towarowego (27,7 mln PLN), aktywów z tytułu strat podatkowych (15,8 mln PLN) oraz rezerw (8,3 mln PLN). Szczegółowy opis ujmowania aktywów oraz zobowiązań z tytułu podatku odroczonego zamieszczony jest w nocie 3.3 c do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

AKTYWA OBROTOWE

JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY MAJĄTKU

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty projektowe, surowce, robociznę bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie i odnośne ogólne koszty produkcji.

W przypadku wystąpienia okoliczności, w skutek których nastąpiło obniżenie wartości zapasów, dokonuje się **odpisu aktualizującego** ich wartość w ciężar kosztu własnego sprzedaży.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe płatne na żądanie.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 2 215,8 mln PLN i składały się z zapasów (1 417,7 mln PLN), środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (511,6 mln PLN), udzielonych pożyczek (9,1 mln PLN) oraz należności od odbiorców i pozostałych należności (277,4 mln PLN). Wartość aktywów obrotowych w porównaniu do dnia 31 grudnia 2016 r. wzrosła o 61,3% z poziomu 1 373,8 mln PLN. Główną

przyczyną wzrostu wartości aktywów obrotowych było zwiększenie wartości zapasów (wzrost o 398,0 mln PLN tj. 39,0%), które na koniec roku miały wartość 1 417,7 mln PLN.

Poniższa tabela przedstawia dane nt. zapasów Grupy CCC:

	31.12.2017	31.12.2016	ZMIANA %
Działalność detaliczna	493,0	340,5	44,8%
Magazyn	768,1	561,0	36,9%
E-commerce	163,5	96,0	70,3%
Fabryka	42,5	59,6	-28,7%
Zapasy razem brutto	1 467,1	1 057,1	36,7%
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(12,2)	(12,5)	-2,4%
Korekty konsolidacyjne	(37,2)	(24,9)	49,4%
Razem zapasy netto	1 417,7	1 019,7	39,0%
Udział odpisu aktualizującego wartość zapasów względem wartości netto zapasów	-0,86%	-1,23%	
Wskaźnik rotacji zapasów ^[1]	253 dni	247 dni	2,4%

[1] Wskaźnik rotacji zapasów jest liczony jako stosunek wielkości zapasów na koniec okresu do kosztu własnego sprzedanych towarów pomnożony przez liczbę dni w okresie.

Większość towarów Grupy CCC na dzień 31 grudnia 2017 r. znajdowała się w głównym magazynie Grupy tj. w Centrum Logistycznym w Polkowicach (około 54% wszystkich towarów), pozostała część znajdowała się wewnątrz sieci handlowej oraz w magazynach spółki Eobuwie.

W 2017 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 12,2 mln PLN, podczas gdy w roku poprzednim odpis ten wyniósł 12,5 mln PLN. Wskaźnik rotacji zapasów (253 dni w 2017 r.) nieznacznie wzrósł względem 2016 r.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupy CCC na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosły 511,6 mln PLN, zwiększając się o 368,2 mln PLN (256,8%) względem końca 2016 r. w ujęciu bilansowym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych uwzględnia dodatkowo pozycję zmian z tytułu różnic kursowych z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na kwotę – 2,5 mln PLN, na koniec 2017 r. 42,5% środków pieniężnych znajdowało się w kasie i na rachunku bankowym.

KAPITAŁY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZADŁUŻENIA

JAK DEFINIUJEMY POSZCZEGÓLNE ELEMENTY MAJĄTKU

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich następujące rodzaje: kapitał podstawowy (akcyjny); kapitał zapasowy; zyski zatrzymane; oraz kapitały pozostałe.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia obejmują głównie kredyty bankowe oraz wyemitowane obligacje.

Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego r. W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe. Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał własny Grupy CCC w porównaniu do 31 grudnia 2016 r. wzrósł o 197,2 mln PLN (20,3%), głównie ze względu na emisję akcji serii H.

Zobowiązania długoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 1277,8 mln PLN, wzrastając o 617,4 mln PLN (93,5 %) z poziomu 660,4 mln PLN na 31 grudnia 2016 r. Na łączną kwotę zobowiązań długoterminowych na koniec 2017 r. składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia 436,0 mln PLN, zobowiązania z tytułu obowiązku wykupu udziałów mniejszościowych eobuwie.pl 777,9 mln PLN, rezerwy o wartości 9,4 mln PLN, zobowiązania na podatek odroczone, które wyniosły 33,2 mln PLN oraz otrzymane dotacje 21,3 mln PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe na 31 grudnia 2017 r. wyniosły 923,8 mln PLN, wzrastając o 154,4 mln PLN (20,1%) z poziomu 769,4 mln PLN na 31 grudnia 2016 r. Na łączną kwotę zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2017 r. składały się głównie zobowiązania z tytułu zadłużenia (481,1 mln PLN); zobowiązania wobec dostawców, które wyniosły 235,8 mln PLN (wzrost o 35,3% względem końca 2016 r.); pozostałe zobowiązania, które wyniosły 166,6 mln PLN (wzrost o 21,1% względem końca 2016 r.); zobowiązania z tytułu podatku dochodowego 26,6 mln PLN; rezerwy, które wyniosły 11,3 mln PLN oraz dotacje 2,4 mln PLN.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia zostały omówione w rozdziale 3.2.1. „Zadłużenie i płynność Grupy CCC”.

3.1.1.3**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
(PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI)**

	01.2017-012.2017	01.2016-012.2016	ZMIANA %
Zysk brutto przed opodatkowaniem	340,8	346,0	-1,5%
Korekty	41,8	34,8	20,1%
Podatek dochodowy zapłacony	(46,6)	(31,1)	49,8%
Przeptywy pieniężne przed zmianami w kapitale obrotowym	461,5	431,9	6,9%
Zmiany w kapitale obrotowym	(383,3)	(257,2)	49,0%
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej	78,2	174,7	-55,2%
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(222,3)	(362,0)	-38,6%
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej, w tym m. in.:	514,8	(9,9)	>100%
Dywidendy wypłacone	(101,4)	(85,7)	18,3%
Przeptywy pieniężne razem	370,7	(197,2)	>100%

**PRZEPIYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI
OPERACYJNEJ**

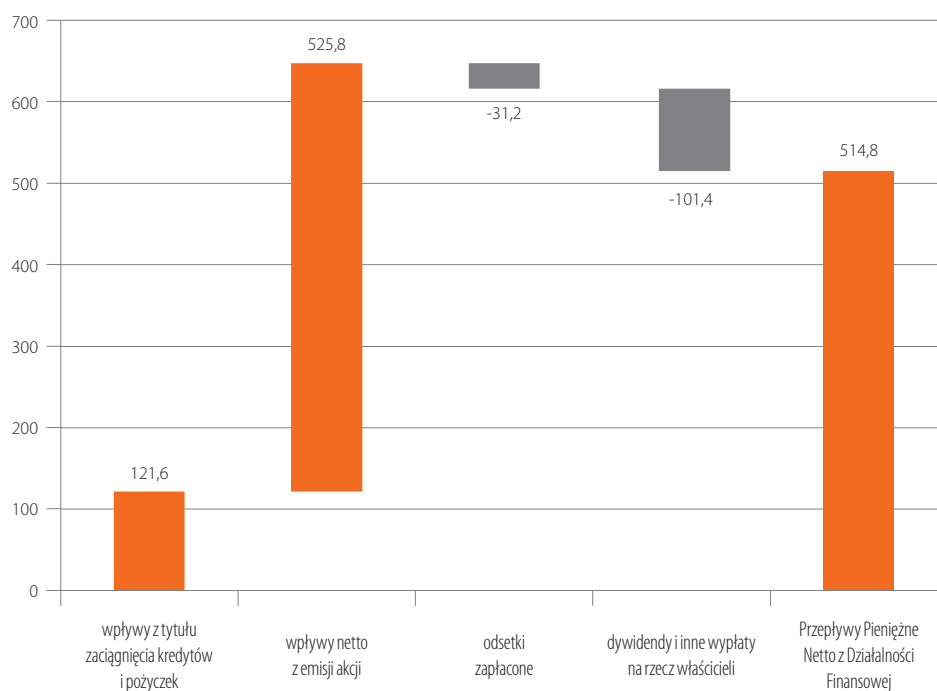
Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w 2017 r. wyniosły 78,2 mln PLN i wynikały m.in. ze zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz wypracowanego zysku za 2017 r.

**PRZEPIYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI
INWESTYCYJNEJ**

Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w 2017 r. wyniosły – 222,3 mln PLN. Na wartość tą 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 2017 r. wyniosły 244,7 mln PLN.

PRZEPIŁY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły 514,8 mln PLN. Na wartość tą składały się przede wszystkim: wpływy netto z tytułu emisji akcji (525,8 mln PLN), przepływy z tytułu zaciągnięcia i spłaty kredytów i odsetek 90,4 mln PLN oraz wypłata dywidendy – 101,4 mln PLN.



Więcej informacji na temat przepływów netto z działalności finansowej zostało przedstawionych w rozdziale 3.2.1. „Zadłużenie i płynność Grupy CCC”.

Biorąc pod uwagę powyżej omówione przepływy pieniężne Grupa CCC zakończyła 2017 r. ze stanem środków pieniężnych na poziomie 511,6 mln PLN co oznaczało wzrost o 368,2 mln PLN względem końca 2016 r.

3.1.2 PUBLIKACJA PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Nie publikowano prognoz wyników na 2017 r.



3.2 ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

3.2.1 ZADŁUŻENIE I PŁYNNOŚĆ GRUPY CCC

Grupa CCC finansuje swoją działalność za pomocą kapitału własnego oraz kapitału obcego, na który składają się zaciągnięte kredyty, pożyczki oraz wyemitowane obligacje.

KREDYTY ORAZ OBLIGACJE

Na koniec 2017 r. Grupa posiadała długoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia w wysokości 436,0 mln PLN, na które składały się przede wszystkim wyemitowane w czerwcu 2014 r. obligacje o łącznej wartości 210,0 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych, których część długoterminowa wyniosła 226,0 mln PLN. Względem 31 grudnia 2016 r. część długoterminowa zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów wzrosła o 70,0 mln PLN.

Na pozycję zobowiązań krótkoterminowych z tytułu zadłużenia na koniec 2017 r. składały się kredyty o wartości 481,1 mln PLN. Pozycja ta względem końca 2016 r. wzrosła o 51,6 mln PLN (12,0%).

Poniżej przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące umów kredytowych i limitów na gwarancje aktywnych w 2017 r.

Bank	SPÓŁKA	OPIS	DATA ZAWARCIA	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA (MLN)	WALUTA
Umowy kredytowe						
BANK HANDLOWY S.A.	CCC.eu	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	03.03.2009	13.02.2019	64,0	PLN
BANK HANDLOWY S.A.	CCC.eu	Umowa o kredyt odnawialny	03.03.2009	13.02.2019	226,0	PLN
Pekao S.A.	CCC.eu	Umowa na wielocelowy limit kredytowy	15.10.2014	31.10.2019	500,0	PLN
ING S.A.	CCC.eu	Umowa na wielocelowy limit kredytowy	27.02.2015	28.01.2018	100,0	PLN
PKO BP S.A.	CCC.eu	Umowa na wielocelowy limit kredytowy	30.05.2016	29.05.2018	220,0	PLN
PKO BP S.A.	CCC S.A.	Umowy na wielocelowy limit kredytowy	28.10.2010	29.05.2018	40,0	PLN
Bank Millenium S.A.	CCC S.A.	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	03.12.2013	30.09.2018	50,0	PLN
limity na gwarancje						
Societe Generale S.A.	CCC S.A.	Limit wierzycelności/gwarancji	06.07.2017	30.09.2018	20,0	PLN
Bank Zachodni WBK S.A.	CCC S.A.	Limit wierzycelności/gwarancji	29.03.2017	31.05.2023	65,0	PLN
PKO BP S.A.	CCC S.A.	Limit wierzycelności/gwarancji	28.10.2010	29.05.2021	40,0	PLN
Pekao S.A.	CCC S.A.	Limit wierzycelności/gwarancji	27.10.2016	31.10.2018	5,0	PLN
mBank S.A.	CCC S.A.	Limit wierzycelności/gwarancji	04.11.2012	10.11.2017	15,0	PLN
Raiffeisen Bank Polska S.A.	CCC S.A.	Limit wierzycelności/gwarancji	05.08.2015	30.09.2017	15,0	PLN
Citibank	CCC Czech	Gwarancja/akredytywa zabezpieczająca	16.01.2017	15.03.2018	1,3	EUR
Citibank	CCC Czech	Gwarancja/akredytywa zabezpieczająca	12.12.2017	31.12.2018	90,0	CZK
umowy kredytowe						
AO CITIBANK	CCC Russia	Umowa o kredyt w rachunku bieżącym	19.12.2017	31.12.2018	9,8	USD

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI

W czerwcu 2014 r. Spółka przeprowadziła emisję Obligacji CCC S.A., w ramach Programu Emisji Obligacji do kwoty 500 mln PLN.

Obligacje zostały wyemitowane w złotych polskich, jako papiery wartościowe na okaziciela, zdematerializowane, kuponowe. Agentem emisji został mBank S.A.

Obligacje zostały wyemitowane z następującymi warunkami emisji:

1. Wartość nominalna jednej Obligacji – 1000 PLN;
2. Cena Emisyjna: równa wartości nominalnej jednej Obligacji;
3. Liczba Obligacji – 210.000;
4. Łączna wartość nominalna obligacji – 210.000.000 PLN;
5. Wykup Obligacji – jednorazowy wykup według wartości nominalnej Obligacji w dniu 10 czerwca 2019 r.;
6. Oprocentowanie obligacji kuponowych: według zmiennej stopy procentowej, oparte o stawkę WIBOR 6M, powiększone o stałą marżę; odsetki wypłacone będą w okresach półrocznych;
7. Notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst – obligacje notowane od dnia 16.10.2014 r.

INFORMACJE DOTYCZĄCE KOWENANTÓW

Zgodnie z warunkami umowy emisji obligacji, z których saldo zadłużenia na dzień bilansowy wynosi 210,0 mln PLN (2016: 210,0 mln PLN) oraz z umowami kredytowymi, których poziom na 31.12.2017 r. wynosi 707,0 mln PLN, Grupa jest zobowiązana do przestrzegania następujących kowenantów:

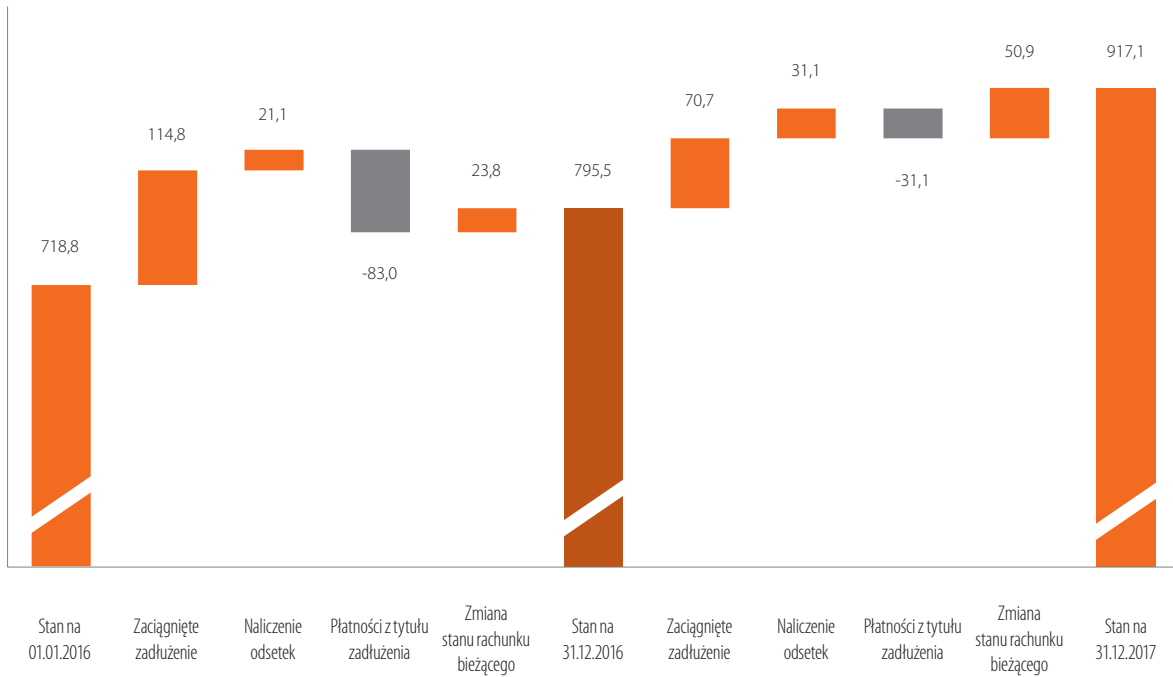
1. Wskaźnik 1 tj. [wskaźnik zadłużenie finansowe netto / EBITDA] nie wyższy niż 3,0
2. Wskaźnik 2 tj. [wskaźnik obsługi odsetek] nie niższy niż 5,0
3. Wskaźnik 3 tj. [marża operacyjna] nie niższa 9,0%

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wysokość Wskaźnika 1 wyniosła 0,8 (1,5 na dzień 31 grudnia 2016 r.), wysokość Wskaźnika 2 wyniosła 16,1 (21,2 na dzień 31 grudnia 2016 r.) zaś Wskaźnika 3 wyniosła 9,6% (11,7% na dzień 31 grudnia 2016 r.).

Na dzień 31 grudnia 2017 r., w trakcie okresu sprawozdawczego oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły przypadki naruszenia kowenantów zawartych w ww. umowach.

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Poniżej zamieszczono wykres przedstawiający zmianę poziomu zadłużenia (zgodnie z notą 4.2 „Zadłużenie” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego):



ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

W 2017 r. przepływy z tytułu zaciągniętych i spłaconych kredytów wyniosły odpowiednio 121,6 i 0,0 mln PLN – w 2016 r. wartości te wyniosły odpowiednio 114,8 i 62,1 mln PLN. Odsetki zapłacone w 2017 r. wyniosły 31,2 mln PLN.

Biorąc pod uwagę opisane powyżej zmiany w działalności finansowej, skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2017 r. wyniosły 514,8 mln PLN, podczas gdy w 2016 r. wyniosły one – 9,9 mln PLN.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Zarząd Grupy CCC analizując poziom zadłużenia korzysta z ogólnego wskaźnika zadłużenia oraz współczynnika zadłużenia EBITDA. Poniżej zamieszczono omówienie obu wskaźników.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału zaangażowanego. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i wyemitowane obligacje wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału zaangażowanego oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto. Poniżej przedstawiono wyliczenie wskaźnika zadłużenia:

	31.12.2017	31.12.2016
Zadłużenie netto		
Zobowiązania z tytułu kredytów	707,1	585,5
(+) Zobowiązania z tytułu obligacji	210,0	210,0
= Zobowiązania z tytułu zadłużenia	917,1	795,5
(-) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	143,4
= Zadłużenie netto	405,5	652,1
Wskaźnik zadłużenia		
Kapitał własny ogółem	1 168,3	971,1
(+) Zadłużenie netto	405,5	652,1
= Kapitał zaangażowany	1 573,8	1 623,2
Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/kapitał zaangażowany)	26%	40%

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Wskaźnik zadłużenia spadł względem końca roku poprzedniego o 14 p.p., przede wszystkim ze względu na wzrost środków pieniężnych (+368,2 mln PLN).

Wskaźnik zadłużenia EBITDA jest liczony jako iloraz długu netto oraz miernika EBITDA.

EBITDA jest wykorzystywana przez Zarząd CCC przy analizach zadłużenia, co jest wynikiem nałożonych przez banki kowenantów.

Poniżej zamieszczono kalkulację wskaźnika zadłużenia EBITDA oraz uzgodnienie EBITDA:

	31.12.2017	31.12.2016
Zadłużenie netto		
Zobowiązania z tytułu kredytów	707,1	585,5
(+) Zobowiązania z tytułu obligacji	210,0	210,0
= Zobowiązania z tytułu zadłużenia	917,1	795,5
(-) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	143,4
= Zadłużenie netto	405,5	652,1
EBITDA		
Zysk netto	302,3	59,7
(+) Podatek dochodowy	(38,5)	(286,3)
Zysk przed opodatkowaniem	340,8	346,0
(+) Koszty finansowe	(66,9)	(31,5)
(-) Przychody finansowe	3,2	4,1
Zysk z działalności operacyjnej	404,5	373,4
(+) Amortyzacja	97,0	72,7
= EBITDA	501,5	446,1
Wskaźnik zadłużenia EBITDA (dług netto/EBITDA)	0,8	1,5

Wskaźnik zadłużenia EBITDA spadł względem roku poprzedniego o 0,7 w głównej mierze dzięki wzrostowi stanu środków pieniężnych.

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH**WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ**

Wskaźnik ten jest liczony jako iloraz aktywów obrotowych oraz wartości zobowiązań i rezerw krótkoterminowych. Poniżej przedstawiono wyliczenie wskaźnika:

	31.12.2017	31.12.2016
Zapasy	1 417,7	1 019,7
(+) Należności od odbiorców oraz pozostałe należności	286,5	210,7
(+) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511,6	143,4
= Aktywa obrotowe	2 215,8	1 373,8
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu zadłużenia	481,1	429,5
(+) Zobowiązania wobec dostawców oraz pozostałe zobowiązania	429,0	328,7
(+) Rezerwy i dotacje	13,7	11,2
= Zobowiązania krótkoterminowe	923,8	769,4
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	2,4	1,8

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy CCC od końca roku 2016 do końca roku 2017 wzrósł z 1,8 na 2,4, przede wszystkim ze względu na szybszy wzrost aktywów obrotowych (wzrost o 61,3%) względem wartości krótkoterminowych zobowiązań (wzrost o 20,1%).

Zarząd CCC S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Grupy Kapitałowej CCC S.A. z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu realizowany poziom przepływów pieniężnych oraz osiągnięte wyniki finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie Grupy. Ponadto, w celu przeciwdziałania ewentualnym zagrożeniom, Grupa stale dywersyfikuje zewnętrzne źródła pozyskania finansowania.

3.2.2 INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień bilansowy Emitent nie wykorzystywał instrumentów zabezpieczających ryzyka na jakie jest narażony podczas prowadzenia działalności operacyjnej. Szczegółowy opis wykorzystywanych instrumentów finansowych znajduje się w sprawozdaniu finansowym w notce 6.1.

3.2.3 EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI

W dniu 6 października 2017 roku zarejestrowano w KDPW 2.000.000 akcji serii H o wartości nominalnej 0,1 PLN, wyemitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego. Zmiana wysokości kapitału zakładowego w wyniku emisji 2.000.000 akcji serii H zarejestrowana została 02.10.2017 r., łączna liczba akcji wynosi 41.164.000. Kapitał na dzień bilansowy został w pełni opłacony (Rb 53/2017)

3.2.4 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Grupa zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi oraz kapitałem obcym. W ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych w przyszłości.



3.3

INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH PRZEZ SPÓŁKI GRUPY CCC

3.3.1 UDZIELONE POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym Grupa CCC zawarła następujące aneksy do umów pożyczek:

SPÓŁKA (POŻYCZKODAWCA)	STRONA UMOWY (POŻYCZKOBIORCA)	DATA UMOWY	DATA ANEKSU	DATA ZAPADALNOŚCI	KWOTA (MLN)	WALUTA	OPROCENTOWANIE
CCC S.A.	CCC AUSTRIA Ges.m.b.H.	26.09.2016	09.02.2017	31.12.2018	4,0	EUR	1,50%
CCC S.A.	CCC OBUTEV d.o.o.	17.06.2013	11.04.2017	31.12.2017	0,5	EUR	1,50%
CCC S.A.	EOBUWIE.PL SPÓŁKA AKCYJNA	19.01.2016	03.04.2017	31.12.2017	5,0	EUR	1,50%
CCC S.A.	EOBUWIE.PL SPÓŁKA AKCYJNA	12.08.2016	29.12.2017	31.12.2018	10,0	PLN	1M WIBOR + 0,6%

3.3.2 UDZIELONE PORĘCZENIA, GWARANCJE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W okresie sprawozdawczym Grupa CCC udzieliła następujących poręczeń i gwarancji:

1. GWARANCJE UDZIELONE W ZWIĄZKU Z PODPISANIEM UMOWY NAJMU POWIERZCHNI HANDLOWEJ

SPÓŁKA	LICZBA GWARANCJI	DEŁUŻNIK	WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI (MLN)	WALUTA
CCC S.A.	2	CCC Slovakia, s.r.o.	0,1	EUR
CCC S.A.	8	CCC Hungary Kft.	0,3	EUR
CCC S.A.	2	CCC Hungary Kft.	21,8	HUF
CCC S.A.	2	CCC Germany GmbH	0,1	EUR
CCC S.A.	3	CCC Austria Ges.m.b.H.	0,1	EUR
CCC S.A.	3	CCC Hrvatska d.o.o.	0,1	EUR

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

2. POZOSTAŁE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone przez CCC S.A. polskim spółkom zależnym:

SPÓŁKA	BANK	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	ING Bank Śląski S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie za zobowiązania CCC.eu Sp. z o.o. wynikające z Umowy Wieloproduktowej	13.07.2016	29.01.2018	100,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Pekao S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego	30.10.2017	31.10.2022	594,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Pekao S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie za dług przyszły z tytułu gwarancji bankowych udzielonych oraz akredytyw dokumentowych otwartych na podstawie umowy o wielocelowy limit kredytowy	30.10.2017	31.10.2022	6,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Bank Handlowy S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do umowy kredytu w rachunku bieżącym	16.02.2017	13.02.2022	76,8	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Bank Handlowy S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do umowy kredytu odnawialnego	16.02.2017	13.02.2022	103,2	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Bank Handlowy S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do umowy na terminowe transakcje zabezpieczające	22.03.2013	31.03.2017	25,2	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	PKO BP S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego	30.05.2016	29.05.2018	374,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	Millenium Bank S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy confirmingu	15.12.2017	14.06.2022	160,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	BZ WBK S.A.	CCC.eu Sp. z o.o.	Poręczenie do Umowy confirmingu	20.10.2017		100,0	PLN

Otrzymane przez CCC S.A.:

SPÓŁKA	WYSTAWCA	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI [MLN]	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC.eu Sp. z o.o. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.)	Bank Millennium S.A.	CCC S.A.	Poręczenie do umowy o kredyt w rachunku bieżącym	19.09.2017	30.09.2021	80,0	PLN

ANALIZA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Udzielone przez CCC S.A. zagranicznym spółkom zależnym:

SPÓŁKA	WYSTAWCA	DŁUŻNIK	TYP ZABEZPIECZENIA	OKRES OBOWIĄZYWANIA		WARTOŚĆ PORĘCZENIA LUB GWARANCJI (MLN)	WALUTA
				POCZĄTEK	KONIEC		
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Russia	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	07.12.2017	31.12.2021	12,4	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Russia	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	07.12.2017	31.12.2019	0,4	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Czech	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	12.12.2017	31.12.2018	90,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Slovakia	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	18.04.2013	30.06.2020	50,0	PLN
CCC S.A. (Poręczenie udzielone łącznie z CCC Shoes & Bags Sp. z o.o., CCC.eu Sp. z o.o. i CCC Factory Sp. z o.o.)	Citibank	CCC Hungary	Poręczenie do gwarancji/akredytywy zabezpieczającej	13.01.2014	30.06.2020	3,0	PLN

Informacje nt. istotnych pozycji pozabilansowych zostały zamieszczone w nocie 27 „Aktywa i zobowiązania warunkowe” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3.3 ISTOTNE TRANSAKCJE ZAWARTE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Według wiedzy Grupy nie zawarto żadnych istotnych transakcji pomiędzy Grupą a podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pkt. 6.2. „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”.

3.3.4 OPIS ZNA CZĄCYCH UMÓW

W okresie sprawozdawczym Spółka CCC S.A. zawarła następujące umowy znaczące:

UMOWY KREDYTOWE

Aneks z dnia 23 października 2017 r. do umowy o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 28 października 2010 r., zawartej z bankiem PKO BP S.A., o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB nr 49/2010 w dniu 29 października 2010 r. Niniejszym aneksem podwyższono kwotę limitu kredytowego wielocelowego na gwarancje bankowe własne w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 40.000.000,00 PLN (poprzednia wartość: 20.000.000,00 PLN) oraz przedłużono okres udzielonego limitu oraz okres jego wykorzystania do 29 maja 2018 r. (poprzedni termin: 26 października 2017 r.). (RB nr 58/2017 z dnia 23 października 2017 roku).

PORĘCZENIA

Poręczenie udzielone przez CCC S.A. na kwotę 12.000.000 USD do umowy kredytowej zawartej w dniu 19 grudnia 2017 r. pomiędzy spółką zależną CCC Russia Sp. z o.o. a AO Citibank na limit kredytowy na kwotę 9.800.000 USD. (RB nr 65/2017 z 21 grudnia 2017 roku).

UMOWA DOTYCZĄCA NABYCIA AKCJI EOBUIE.PL S.A.

Aneks do umowy zobowiązującej sprzedaży akcji eobuwie.pl S.A. z dnia 26 sierpnia 2015 roku zawartej pomiędzy Emitentem oraz CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach oraz akcjonariuszami Spółki eobuwie.pl S.A. oraz przy udziale Spółki CCC S.A., w zakresie przedłużenia o 3 lata Opcji Call oraz Opcji Put (RB nr 44/2017 z dnia 21 sierpnia 2017 roku).

• WIĘCEJ SZCZEGÓŁÓW W SEKCJI 3.4

W okresie sprawozdawczym spółka zależna CCC.eu Sp. z o.o. zawarła następujące umowy znaczące:

UMOWY KREDYTOWE

1. Aneks z dnia 16 lutego 2017 roku do umowy o kredyt odnawialny z dnia 3 marca 2009 roku, zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Spółka informowała o zawarciu ww. umowy raportem bieżącym RB nr 8/2009 w dniu 10 marca 2009 roku. Aneks do umowy o kredyt odnawialny zmienił kwotę kredytu na 226.000.000,00 PLN (poprzednia wartość: 156.000.000,00 PLN) oraz termin spłaty kredytu do dnia 13 lutego 2019 roku (poprzedni termin: 14 lutego 2018 r.). (RB nr 11/2017 z dnia 18 lutego 2017 roku).
2. Aneks z dnia 16 lutego 2017 roku do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 3 marca 2009 roku, zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Spółka informowała o zawarciu ww. umowy raportem bieżącym RB nr 8/2009 w dniu 10 marca 2009 roku. Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zmienił ostateczny termin spłaty kredytu do dnia 13 lutego 2019 roku (poprzedni termin: 24 lutego 2017). (RB nr 11/2017 z dnia 18 lutego 2017 roku).
3. Aneks z dnia 8 maja 2017 r. do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 30 maja 2016 r., o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB nr 24/2016 w dniu 30 maja 2016 r. Przedmiotowy aneks zmienił kwotę limitu na 220.000.000,00 PLN (poprzednia wartość 200.000.000,00 PLN). (RB nr 27/2017 z dnia 16 maj 2017 roku).
4. Aneks z dnia 30 października 2017 roku do umowy o wielocelowy limit kredytowy z dnia 15 października 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym RB nr 51/2014 z dnia 16 października 2014 roku. Niniejszym aneksem przedłużono limit do dnia 31 października 2019 roku, a okres ważności wnioskowanych Gwarancji/przewidywany ostateczny termin realizacji i zapłaty z tytułu otwartych Akredytyw nie może wykroczyć poza 31 października 2020 roku. (RB nr 63/2017 z 22 listopada 2017 roku).

W okresie sprawozdawczym spółka zależna CCC Russia Sp. z o.o. zawarła następujące umowy znaczące:

UMOWY KREDYTOWE

Umowa z dnia 19 grudnia 2017 r. zawarta z AO Citibank z siedzibą w Moskwie, o kredyt w formie limitu kredytowego w kwocie 9.800.000,00 USD. Limit oprocentowany będzie wg zmiennej stopy LIBOR 12M powiększonej o marżę banku. Kredyt ważny jest do dnia 31 grudnia 2018 r. z możliwością przedłużenia. (RB nr 65/2017 z 21 grudnia 2017 roku).

**4.
ORGANIZACJA
GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC S.A.**





CCC
SHOES & BAGS

4.1

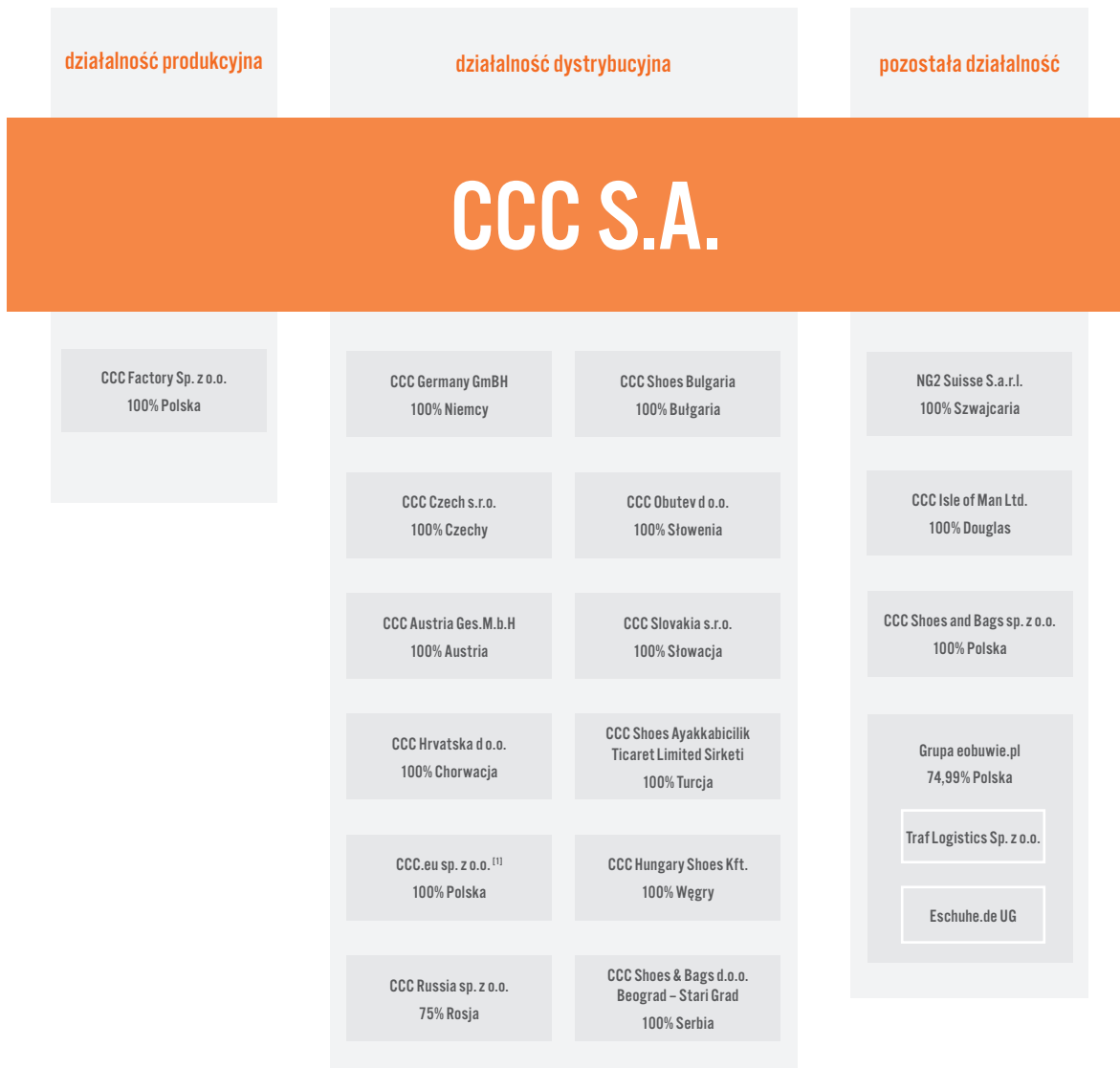
STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1.1

OPIS/SCHEMAT ORGANIZACJI GRUPY CCC WRAZ Z POWIĄZANAMI ORGANIZACYJNYMI

Spółka CCC S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej CCC. Na dzień bilansowy CCC S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów w kapitale 15 z 19 spółek zależnych zlokalizowanych na terenie Polski, Europy Środkowo-Wschodniej, Europy Zachodniej i w pozostałych krajach. W spółce eobuwie.pl S.A. oraz CCC Russia, CCC S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio udział w kapitale odpowiednio 74,99% oraz 75%. Wyniki powyższych spółek objęte są konsolidacją w 100%. Poniższy schemat przedstawia strukturę organizacyjną Grupy CCC wraz z powiązaniem kapitałowymi.

Grupa CCC



⁽¹⁾ Spółka CCC.eu Sp. z o.o. jest spółką zależną od CCC Shoes & Bags Sp. z o.o. (99,75%) i zależną od Emitenta (0,25%).

4.1.2 ZMIANY W ORGANIZACJI I ZARZĄDZANIU W GRUPIE CCC

ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC W 2017 ROKU

W dniu 23 marca 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu 36.100 akcji zwykłych serii E powstałych w wyniku przekształcenia 36.100 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego na lata 2013-2015.

W dniu 4 października 2017 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki CCC S.A.

ZMIANY W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ CCC PO DNIU BILANSOWYM

Nie wystąpiły.

ZMIANY W ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ CCC

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany zasad zarządzania Grupą Kapitałową CCC.



4.2 KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJONARIAT

4.2.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY GRUPY CCC I STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy CCC S.A. wyniósł 4.116.400,00 PLN i dzielił się na 41.164.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Liczba akcji wzrosła względem roku poprzedniego o 2.000.000 sztuk poprzez emisję serii H.

SERIA EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPZYWILEJOWANIA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ (ZŁ)	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU
„A1”	imienne uprzywilejowane co do głosu	2 głosy z jednej akcji	6.650.000	665.000	wkłady pieniężne
„A2”	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	13.600.000	1.360.000	wkłady pieniężne
B	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	9.750.000	975.000	wkłady pieniężne
C	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	2.000.000	200.000	wkłady pieniężne
D	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	6.400.000	640.000	wkłady pieniężne
E	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	764.000	76.400	wkłady pieniężne
H	zwykłe na okaziciela	Nie dotyczy	2.000.000	200.000	wkłady pieniężne
Razem			41.164.000	4.116.400	

4.2.2 AKCJONARIUSZE CCC S.A. POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu CCC S.A. na 31 grudnia 2017 r. byli:

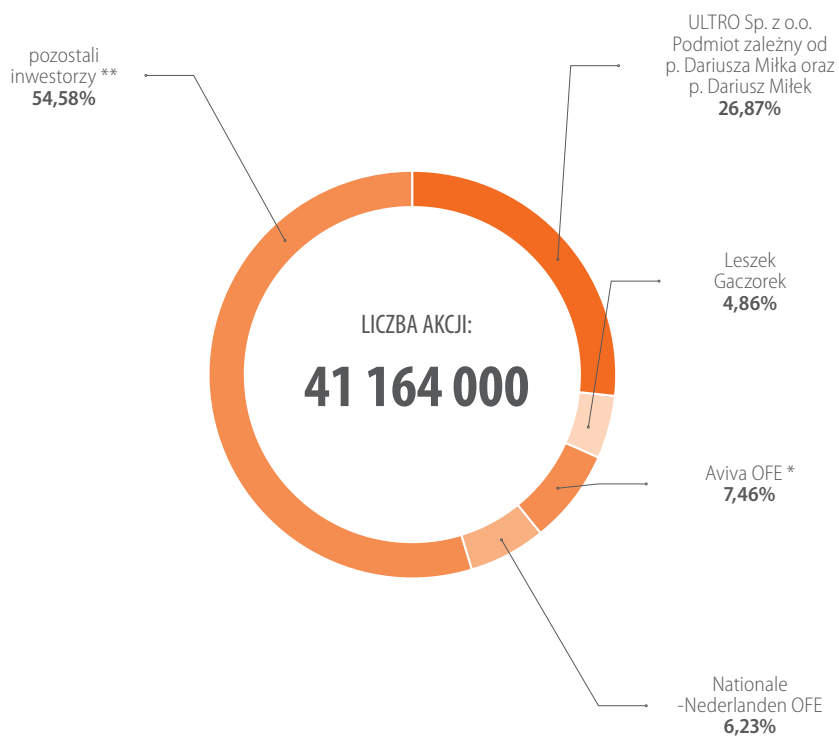
- ULTRO Sp z o.o., podmiot zależny od p. Dariusza Miłka oraz p. Dariusz Miłek, który posiadał 11.060.000 akcji Spółki, co stanowi 26,87% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 34,91% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Leszek Gaczorek, który posiadał 2.000.000 akcji Spółki, co stanowi 4,86% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 6,36% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Aviva OFE, który posiadał 3.069.920 akcji Spółki, co stanowi 7,46% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 6,42% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- Nationale-Nederlanden OFE, który posiadał 2.565.649 akcji Spółki, co stanowi 6,23% kapitału zakładowego Spółki i daje prawo do 5,37% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki..

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE AKCYJNYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
ULTRO Sp. z o.o., Podmiot zależny od p. Dariusza Miłka oraz p. Dariusz Miłek	11 060 000	26,87%	16 690 000	34,91%
Leszek Gaczorek	2 000 000	4,86%	3 040 000	6,36%
Aviva OFE ^[1]	3 069 920	7,46%	3 069 920	6,42%
Nationale-Nederlanden OFE	2 565 649	6,23%	2 565 649	5,37%
Pozostali inwestorzy ^[2]	22 468 431	54,58%	22 448 431	46,94%
TOTAL	41 164 000	100,00%	47 814 000	100,00%

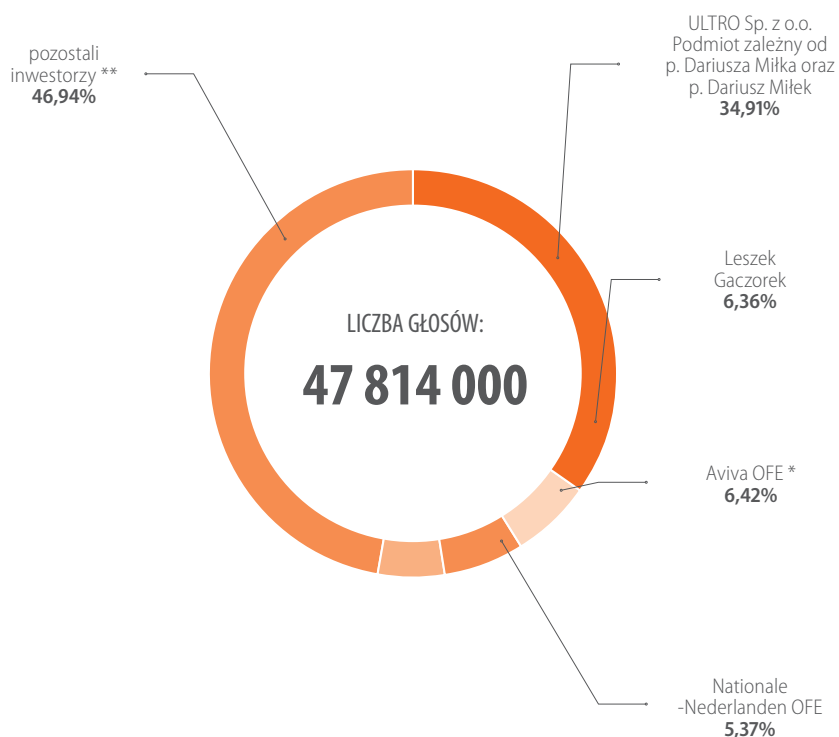
^[1] Dane pochodzą z informacji rocznej o strukturze aktywów Funduszu Aviva OFE na dzień 30.12.2016 r.

^[2] Inwestorzy posiadający mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

AKCJONARIAT WG LICZBY AKCJI



AKCJONARIAT WG LICZBY GŁOSÓW



4.2.3 AKCJE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki CCC S.A., osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania niniejszego raportu oraz na dzień publikacji skonsolidowanego raportu za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r. posiadały następującą liczbę akcji:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO (SZT.)	WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO (PLN)
Zarząd		
Prezes Dariusz Miłek*	11 060 000	1 106 000
Wiceprezes Mariusz Gnych	202 000	20 200

*pośrednio jako podmiot dominujący w spółce ULTRO Sp. z o.o.

Pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji CCC S.A. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z CCC S.A.

4.2.4 SYSTEM KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

PROGRAM MOTYWACYJNY NA LATA 2017–2019

Rada Nadzorcza Emitenta podjęła dnia 13 kwietnia 2017 r. uchwałę nr 01/04/2017/RN w sprawie pozytywnego zaopiniowania i warunkowego zatwierdzenia przedstawionego przez Zarząd Emitenta trzyletniego Programu Motywacyjnego na lata 2017-2019 („Program”), pod warunkiem pozytywnej decyzji Walnego Zgromadzenia Emitenta w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz emisji akcji i warrantów subskrypcyjnych z przeznaczeniem na realizację Programu. Program przewiduje emisję 1.174.920 akcji, co stanowi 3% ogólnej liczby wyemitowanych akcji.

Wartość wyceny programu motywacyjnego na lata 2017-2019 odniesionego w koszty wyniku finansowego w 2017 r. wyniosła 8,2 mln PLN, zaś wartość wyceny programu na lata 2013-2015 odniesionego w koszty wyniku finansowego wyniosła w 2016 r. 14,6 mln PLN, w 2015 r. wyniosła 26,9 mln PLN, a w 2014 r. 2,2 mln PLN.

Szczegóły dotyczące wyceny programu oraz księgowego ujęcia jego wartości opisano w notce 6.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A. za rok obrotowy 2017.

W poprzednim programie motywacyjnym, w którym prawo do objęcia Akcji upływa z dniem 30 czerwca 2018 roku uczestniczyło 86 osób, z których 85 osób na dzień bilansowy skorzystało z prawa do objęcia Akcji serii E.

4.2.5 UMOWY DOTYCZĄCE POTENCJALNYCH ZMIAN W STRUKTURZE AKCJONARIATU

Zarząd Grupy CCC nie posiada informacji na temat umów (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.



**5.
AKCJE CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE**





CCC
SHOES & BAGS

5. AKCJE CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

Od 2 grudnia 2004 r. akcje CCC S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych i obecnie wchodzi w skład najważniejszych indeksów: WIG, WIG20, WIG30, WIG-Poland, WIG-Div, WIG-Odzież.

WYCENA AKCJI CCC S.A. NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

Poniżej zamieszczono wybrane informacje dotyczące wyceny akcji CCC S.A. w latach 2016-2017:

Dane	2017	2016*	ZMIANA %
Skonsolidowany zysk netto przypadający na akcjonariuszy	287,1	307,2	(6,5%)
Jednostkowy zysk netto przypadający na akcjonariuszy	37,3	58,5	(36,2%)
Skonsolidowany zysk netto na akcję [PLN]	6,97	7,76	(10,2%)
Jednostkowy zysk netto na akcję [PLN]	0,91	1,49	(39,2%)
Najwyższy kurs akcji [PLN] (zamknięcia)	298,00	203,55	46,4%
Najniższy kurs akcji [PLN] (zamknięcia)	201,20	112,75	78,4%
Cena akcji na koniec roku [PLN]	285,00	203,55	40,0%
Średnia cena akcji w okresie [PLN]	241,34	165,61	45,7%
Wskaźnik P/E średni	34,60	21,34	62,2%
Wskaźnik P/E na koniec roku	40,86	26,23	55,8%
Liczba akcji w obrocie giełdowym na koniec roku	41 164 000	39 127 900	5,2%
Free float na koniec roku	54,60%	58,80%	(7,1%)
Kapitalizacja na koniec roku	11 731,7	7 964,4	47,3%
Wyplacona dywidenda na akcję [PLN]	2,59	2,19	18,3%

* Dane referencyjne z dnia opublikowania raportu za 2016 r.

RELACJE INWESTORSKIE

Biuro Relacji Inwestorskich Grupy CCC jest odpowiedzialne za realizację Grupowej Polityki Informacyjnej (patrz rozdział 6.1.3 „Polityka informacyjna Grupy CCC”), której głównym celem jest zapewnienie równego dostępu do informacji i efektywnej komunikacji oraz budowa zaufania ze strony uczestników rynku kapitałowego, a w szczególności inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych z kraju i zagranicy. Osoby odpowiedzialne za kreowanie relacji

inwestorskich korzystają z najlepszych praktyk w zakresie komunikacji, w oparciu o oczekiwania oraz najlepsze wzorce funkcjonujące na rynkach zagranicznych, czego przejawem jest otrzymanie certyfikatu „10 na 10 – Spółka Przyjazna Inwestorom” przyznawanego przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych pod honorowym patronatem kampanii edukacyjnej „Akcjonariat Obywatelski. Inwestuj Świadomie”.

BIURA MAKLERSKIE, KTÓRE WYDAJĄ REKOMENDACJĘ DLA AKCJI CCC S.A.

NAZWA BIURA	DANE KONTAKTOWE	
Wood & Company	Łukasz Wachelko	<i>lukasz.wachelko@wood.com</i>
UBS	Michał Potyra	<i>michal.potyra@ubs.com</i>
JP Morgan	Michał Kużawiński	<i>michal.kuzawinski@jpmresearchmail.com</i>
Goldman Sachs International	Yulia Gerasimova	<i>yulia.gerasimova@gs.com</i>
Ipopema Securities	Michał Bugajski	<i>michal.bugajski@ipopema.pl</i>
Haitong	Konrad Księżopolski	<i>kksiezopolski@haitongib.pl</i>
Citi	Rafał Wiatr	<i>rafal.wiatr@citi.com</i>
DM BOŚ SA	Sylwia Jaśkiewicz	<i>s.jaskiewicz@bossa.pl</i>
Raiffeisen Centrobank AG	Jakub Krawczyk	<i>jakub.krawczyk@rcb.at</i>
Dom Maklerski BZ WBK SA	Tomasz Sokołowski	<i>tomasz.sokolowski@bzwbk.pl</i>
Pekao IB	Maria Mickiewicz	<i>maria.mickiewicz@pekaoib.pl</i>
Trigon	Dariusz Dziubiński	<i>dariusz.dziubinski@trigon.pl</i>
PKO BP	Adrian Skłodowski	<i>adrian.sklodowski@pokbp.pl</i>
Vestor Dom Maklerski	Marek Szymański	<i>marek.szymanski@vestor.pl</i>
Erste	Marek Czachor	<i>marek.czachor@erste.com</i>
Dom Maklerski mBanku SA	Piotr Bogusz	<i>piotr.bogusz@mdm.pl</i>
Deutsche Bank	Tomasz Krukowski	<i>tomasz.krukowski@db.com</i>
Dom Maklerski BDM SA	Adrian Górniak	<i>adrian.gorniak@bdm.pl</i>
Morgan Stanley	Maryia Beranseva	<i>maryia.beranseva@morganstanley.com</i>

POLITYKA DYWIDENDY

Mając na uwadze osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe oraz zamiar dzielenia się z Akcjonariuszami wypracowanymi przez Spółkę zyskami, Zarząd CCC S.A. w dniu 28 kwietnia 2015 r. uchwalił politykę dywidendową (polityka dywidendowa została zaktualizowana uchwałą Zarządu w dniu 17.03.2017 r.).

POLITYKA DYWIDENDOWA CCC S.A.

- Zarząd CCC zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy propozycję wypłaty dywidendy w wysokości od 33% do 66% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej CCC (przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej), przy założeniu że relacja długu netto do EBITDA na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku, wynosiła będzie poniżej 3,0.

- Przy rekomendacji podziału zysku wypracowanego w Grupie Kapitałowej CCC, Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę sytuację finansową i płynnościową Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i emisją instrumentów dłużnych) oraz oceny perspektyw Grupy Kapitałowej CCC w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych.
- Nowa polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od skonsolidowanego zysku netto Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

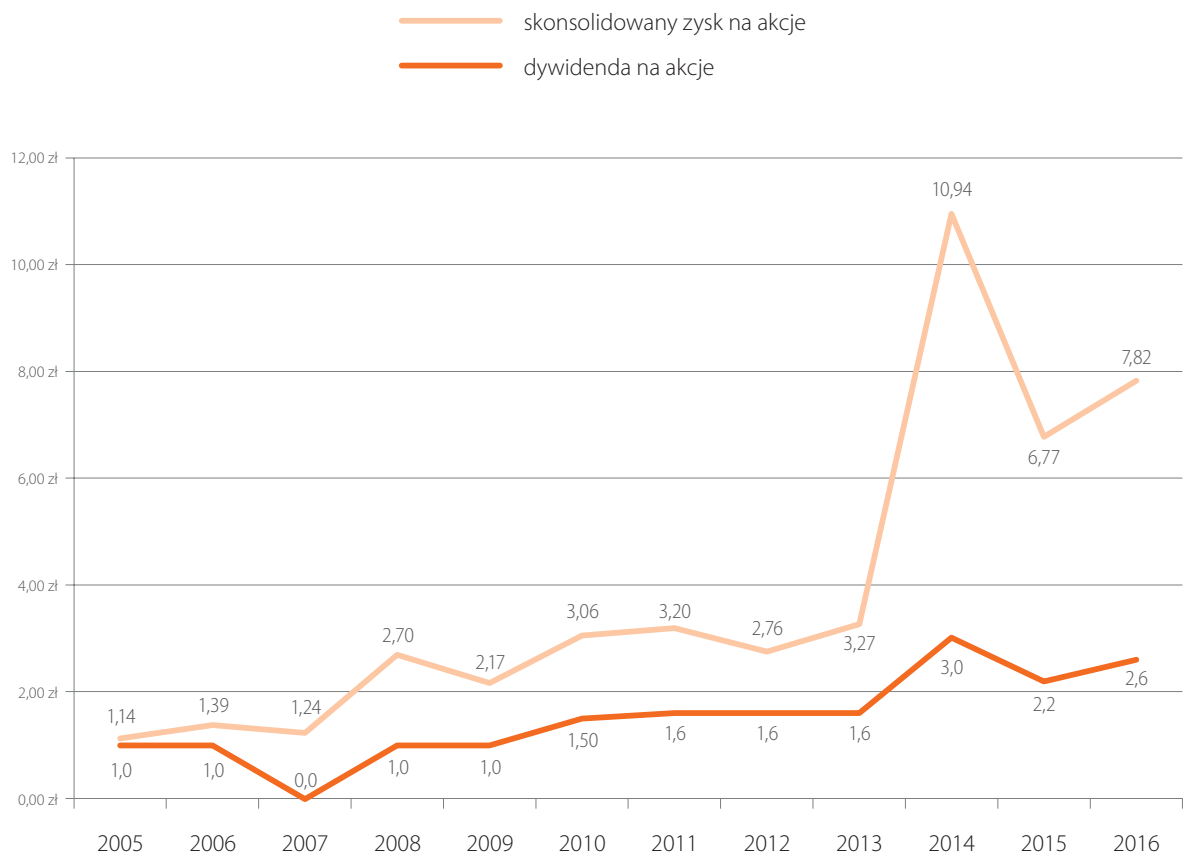
W Grupie nie występują żadne uprzywilejowania akcji co do dywidendy.

HISTORIA DYWIDEND

ROK OBROTOWY	% SKONSOLIDOWANEGO ZYSKU PRZEZNACZONEGO NA DYWIDENDĘ	DYWIDENDA RAZEM (MLN PLN)	DYWIDENDA NA AKCJĘ
2016	33%	101,43	2,59
2015	33%	86,02	2,19
2014	27% ^[1]	115,20	3,00
2013	49%	61,44	1,60
2012	58%	61,44	1,60
2011	50%	61,44	1,60
2010	49%	57,60	1,50
2009	46%	38,40	1,00
2008	37%	38,40	1,00
2007	0%	–	–
2006	72%	38,40	1,00
2005	88%	38,40	1,00

[1] w efekcie oczyszczenia zysku netto z jednorazowych zdarzeń dywidenda stanowiła 50,0% zysku netto

DYWIDENDA NA AKCJĘ VS. SKONSOLIDOWANY ZYSK NA AKCJĘ





6. ŁAD KORPORACYJNY





CCC
SHOES & BAGS

6.1 **STOSOWANY ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

6.1.1 **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O STOSOWANIU** **ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Od 1 stycznia 2016 r. CCC S.A. podlega nowym zasadom ładu korporacyjnego, które zostały wprowadzone Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) z dnia 13 października 2015 r., „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej: Dobre Praktyki 2016).

Dokument jest dostępny na stronie internetowej GPW: www.corp-gov.gpw.pl

Począwszy od roku sprawozdawczego 2017 Spółka publikuje raport niefinansowy CSR.

Więcej na stronie <http://firma.ccc.eu/>

6.1.2 INFORMACJA O ODSTĄPIENIU OD STOSOWANIA POSTANOWIEŃ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

CCC S.A. przestrzega rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2016.

Spółka w dniu 20 października 2017 roku przekazała raport dotyczący aktualizacji zakresu stosowania Dobrych Praktyk 2016, informując iż wszystkie zasady są stosowane przez Spółkę.

Pełne oświadczenie CCC dotyczące stosowania DPSN 2016 znajduje się na stronie internetowej

Spółki, w sekcji poświęconej ładowi korporacyjnemu:
<http://firma.ccc.eu/>



6.1.3 POLITYKA INFORMACYJNA GRUPY CCC

CCC S.A. prowadzi korporacyjną stronę internetową, która jest wiarygodnym i użytecznym źródłem informacji o Spółce dla przedstawicieli rynku kapitałowego. Specjalnie dla akcjonariuszy Spółki oraz inwestorów i analityków giełdowych działa w ramach niej serwis Relacji inwestorskich (www.ccc.eu). Jego zawartość przygotowana jest w sposób przejrzysty, rzetelny i kompletny tak, aby umożliwić inwestorom i analitykom podejmowanie decyzji na podstawie prezentowanych przez Spółkę informacji. Serwis korporacyjny prowadzony jest w języku polskim i angielskim.

Grupa CCC zapewnia równy dostęp do informacji dotyczących Spółki poprzez pełne wywiązywanie się z obowiązków informacyjnych wynikających z funkcjonowania Spółki na rynku regulowanym, stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz prowadzenia komunikacji ze wszystkimi uczestnikami rynku kapitałowego w oparciu o najlepsze standardy i praktyki rynkowe.

Działania podjęte w zakresie polityki informacyjnej adresowane są do określonych uczestników rynku kapitałowego, w tym między innymi do inwestorów (indywidualnych oraz instytucjonalnych), akcjonariuszy CCC S.A., podmiotów

związanych z rynkiem regulowanym (Komisja Nadzoru Finansowego, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), oraz analityków giełdowych. Biorąc pod uwagę prawidłowe wypełnienie obowiązków informacyjnych, CCC S.A. upublicznia:

- informacje wymagane przepisami prawa obowiązującymi spółki notowane na GPW oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016;
- wyniki finansowe oraz raporty okresowe w terminach wyznaczonych przez obowiązujące przepisy prawa. Spółka dokłada starań, aby był to możliwie najkrótszy termin;
- informacje o znaczących zdarzeniach mających wpływ na cenę akcji Spółki niezwłocznie po ich wystąpieniu, o ile przepisy prawa nie przewidują innego, wymaganego terminu.

Narzędzia wykorzystywane do komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego to przede wszystkim:

- Elektroniczny System Przekazywania Informacji (ESPI) – w celu realizacji obowiązków informacyjnych wynikających z obrotu akcjami na rynku regulowanym.
- Elektroniczna Baza Informacji (EBI) – w celu dystrybucji raportów o stosowaniu ładu korporacyjnego.
- serwis Relacji Inwestorskich na internetowej stronie korporacyjnej (<http://firma.ccc.eu/pl/3,relacje-inwestorskie.html>), gdzie dostępne są wszelkie informacje na temat Spółki, takie jak: raporty bieżące, prezentacje, sprawozdania finansowe, informacje na temat władz Spółki, aktualną strukturę akcjonariatu, dane kontaktowe itp.
- konferencje wynikowe dla analityków oraz przedstawicieli mediów transmitowane na żywo, każdorazowo po publikacji wyników finansowych (materiały video z konferencji dostępne są na stronie Relacji Inwestorskich).
- telekonferencje dla inwestorów krajowych i zagranicznych oraz analityków.
- spotkania przedstawicieli Zarządu i Relacji Inwestorskich z inwestorami indywidualnymi i instytucjonalnymi oraz analitykami, w tym także organizacja Dni Otwartych oraz Dni Inwestora w siedzibie Spółki.
- udział przedstawicieli Zarządu i zespołu Relacji Inwestorskich w konferencjach dla inwestorów w Polsce i za granicą.
- dostępność zespołu Relacji Inwestorskich dla uczestników rynku kapitałowego drogą telefoniczną i elektroniczną. Spółka dokłada starań, aby odpowiedzi na pytania udzielane były niezwłocznie po ich otrzymaniu, nie później jednak niż w ciągu 3 dni roboczych. Termin może się wydłużyć w szczególnie uzasadnionych przypadkach i niezależnych od Spółki okolicznościach.
- udostępnianie materiałów z Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy na stronie Relacji Inwestorskich, w tym materiałów video.

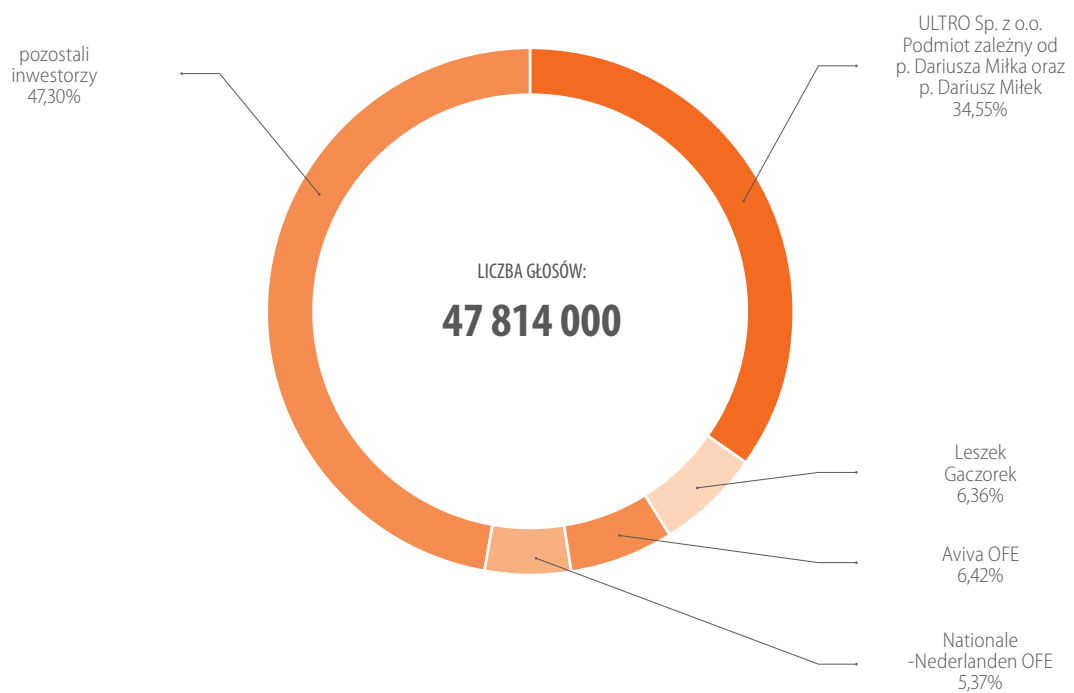
Serwis Relacji inwestorskich na www.ccc.eu podlega okresowym przeglądom i weryfikacjom tak, by jego zawartość jak najpełniej odpowiadała potrzebom informacyjnym przedstawicieli rynku kapitałowego.

6.1.4 AKCJONARIUSZE SPÓŁKI POSIADAJĄCY SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Zgodnie ze statutem Spółki akcje CCC S.A. dzielą się na dwa rodzaje:

- zwykłe na okaziciela, przy czym na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
- imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

AKCJONARIAT WG LICZBY GŁOSÓW



Wykaz akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane (zgodnie ze stanem na dzień przekazania raportu rocznego)

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	% UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
ULTRO Sp. z o.o. Podmiot zależny od Dariusza Miłka	5 460 000	13,26%	10 920 000	22,84%
Leszek Gaczorek	1 040 000	2,53%	2 080 000	4,35%
Lech Chudy	50 000	0,12%	100 000	0,21%
Renata Miłek	50 000	0,12%	100 000	0,21%
Mariusz Gnych	50 000	0,12%	100 000	0,21%
TOTAL	6 650 000	16,15%	13 300 000	27,82%

W rozdziale 4.2.2 wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz z określeniem ilości akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

6.1.5 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU W SPÓŁCE EMITENTA

Nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

6.1.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Akcjonariuszom spółki dominującej przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych przeznaczonych do zbycia. W przypadku nie skorzystania z tego prawa wobec całości lub części akcji przeniesienie własności tych akcji wymaga zgody Zarządu Spółki.

6.1.7 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU EMITENTA

W zakresie zmian w statucie stosuje się odpowiednio przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Rada Nadzorcza Spółki może, zgodnie z udzielonym jej przez Walne Zgromadzenie upoważnieniem, ustalić jednolity tekst zmienionego statutu lub wprowadzić inne zmiany o charakterze redakcyjnym określone w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Uchwała o zmianie statutu jest skuteczna od chwili wpisu do KRS.

6.2 WALNE ZGROMADZENIE CCC S.A.

6.2.1 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA CCC S.A. I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie działa na podstawie udostępnionych przez Spółkę do publicznej wiadomości m.in. na stronie internetowej CCC S.A. Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz – w zakresie nieuregulowanym wskazanymi dokumentami na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

ZWOŁANIE I ODWOŁANIE WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

W niniejszym punkcie opisane zostały zasady zwoływania i odwoływania Walnego Zgromadzenia Spółki:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwoływane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub we Wrocławiu, w miejscu i terminie wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- Informację o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem miejsca i terminu (dzień i godzina) Zarząd udostępnia w formie raportu bieżącego oraz zamieszcza na stronie internetowej Spółki.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą poza wszelkimi sprawami związanymi z działalnością Spółki i sprawami określonymi w przepisach prawa, z wyłączeniem nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości:

- Wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej
- Zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej
- Ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej
- Ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia określone zostały w dokumentach:

- Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
- Regulaminie Walnego Zgromadzenia CCC S.A., który jest dostępny na stronie internetowej Spółki (www.ccc.eu)
- Kodeksie Spółek Handlowych
- Z uwzględnieniem „Dobrych Praktyk spółek notowanych na GPW”.

UCZESTNICTWO W WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej. Biegły rewident powinien być obecny, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

Zarząd może także zaprosić do wzięcia udziału w obradach innych ekspertów i doradców w celu przedstawienia uczestnikom Walnego Zgromadzenia opinii w sprawach objętych porządkiem obrad. CCC S.A., w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym interesy Spółki, umożliwia także przedstawicielom mediów obecność na Walnych Zgromadzeniach.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, oraz biegły rewident Spółki, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielają uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Udzielanie odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia dokonywane jest przy uwzględnieniu przepisów prawa regulującego funkcjonowanie rynku kapitałowego, a udzielanie informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki CCC S.A. oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do głosowania powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa

w postaci elektronicznej wraz z pełnomocnictwami na adres wza@ccc.eu. W przypadku udzielenia pełnomocnictwa dalszemu pełnomocnikowi, należy przedłożyć nieprzerwany ciąg pełnomocnictw wraz z dokumentami wskazującymi na upoważnienie do działania w imieniu wcześniejszych pełnomocników.

Począwszy od 2016 roku istnieje możliwość uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. Udział taki obejmuje w szczególności:

1. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
3. wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

GŁOSOWANIE NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane zostały zasady głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki, które są zgodne z zapisami Regulaminu Walnego Zgromadzenia, Statutu Spółki oraz Kodeksu Spółek Handlowych:

- Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w przypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz ustalanie wyników głosowania i przekazywanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia.
- Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku akcji uprzywilejowanych serii A1 (akcja imienna uprzywilejowana) jedna akcja daje prawo do dwóch głosów.
- Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

6.2.2 WALNE ZGROMADZENIE W 2017 ROKU

W dniu 10 stycznia 2017r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A.

Podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęto uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej i powołania członka Rady Nadzorczej. Uchwałą NWZA na członka Rady Nadzorczej powołano Pana Piotra Nowjalisa.

Na wniosek Akcjonariusza, zarządzono przerwę w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 3 lutego 2017 roku. W trakcie drugiej części NWZA, po przerwie ogłoszonej w 10 stycznia 2017 roku, Walne odstąpiło zgodnie z wnioskiem Zarządu od rozpatrzenia pozostałych punktów planowanego porządku obrad. W trakcie obrad, Zarząd poinformował, iż jego zamiarem jest przedstawienie zmodyfikowanej treści proponowanych przez Zarząd uchwał na najbliższym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 8 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie CCC S.A.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariusze zatwierdzili roczne sprawozdania z działalności Spółki i Grupy CCC oraz sprawozdania finansowe za 2016 r.

Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu całości zysku jednostkowego netto Spółki za 2016 r. w wysokości 58.483.445,46 PLN na wypłatę dywidendy oraz przeznaczyć część kapitału zapasowego w kwocie 42.951.314,54 PLN na wypłatę dywidendy (łącznie 2,59 PLN na akcję). Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło dzień 7 września 2017 r. jako dzień dywidendy a dzień 21 września 2017 r. jako termin wypłaty dywidendy.

W dniu 8 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych związanych z programem opcji menadżerskich na lata 2017-2019. Walne Zgromadzenie warunkowo podwyższyło

kapitał zakładowy Spółki o nie więcej niż 117.492 PLN poprzez emisję nie więcej niż 1.174.920 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie praw do objęcia Akcji Motywacyjnych posiadaczom warrantów subskrypcyjnych. W tym celu Spółka wyemituje nie więcej niż 1.174.920 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B. Ponadto Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki w § 6b w zakresie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 8 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 200.000 PLN w drodze emisji 2.000.000 akcji serii G oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii C związanych z emisją zamiennych instrumentów dłużnych, z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 8 czerwca 2017 r. podjęło uchwałę w sprawie liczby członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji 2017 – 2019 oraz uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na nową kadencję w osobach: Marcina Murawskiego, Jerzego Suchnickiego, Wiesława Olesia, Piotra Nowjalisa, Waldemara Jurkiewicza. Jednocześnie podjęło uchwałę o powołaniu Wiesława Olesia na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.



6.3 ORGANY ZARZĄDCZE, NADZORUJĄCE I ICH KOMITETY W CCC S.A.

6.3.1 ZARZĄD

SKŁAD OSOBOWY ZARZĄDU

W 2017 r. Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU	PEŁNIONA FUNKCJA
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu
Marcin Czyczerski*	Wiceprezes Zarządu
Karol Pótorak	Wiceprezes Zarządu
Marcin Pałajej**	Wiceprezes Zarządu
Piotr Nowjalis***	Wiceprezes Zarządu

* Marcin Czyczerski – Wiceprezes Zarządu od 01.01.2017 r.

** Marcin Pałajej – Wiceprezes Zarządu od 09.01.2017 r. do 31.01.2018 r.

*** Piotr Nowjalis – Wiceprezes Zarządu do dnia 04.01.2017 r.

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu za 2017 r.

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA ZARZĄDU	PEŁNIONA FUNKCJA
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu
Marcin Czyczerski	Wiceprezes Zarządu
Karol Pótorak	Wiceprezes Zarządu



DARIUSZ MIŁEK | Prezes Zarządu

Powołany na stanowisko Prezesa Zarządu 15 czerwca 2004 r.

Pan Dariusz Miłek w latach 1993-2003 prowadził działalność gospodarczą pod nazwą Firma Handlowa „MIŁEK” w Lubinie, a od 1995 r. w Chróstrniku. W latach 1999-2004 pracował w CCC Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach kolejno jako prokurent, a od 2002 r. jako Prezes Zarządu.

Od roku 2004 – pełni w Spółce CCC S.A. stanowisko Prezesa Zarządu.

Laureat prestiżowych konkursów z zakresu zarządzania. W roku 2007 Pan Dariusz Miłek uzyskał tytuł Przedsiębiorcy Roku 2007 oraz możliwość reprezentowania Polski w konkursie na Światowego Przedsiębiorcę Roku w Monte Carlo, w 2014 wyróżniony został nagrodą Kisiela w kategorii przedsiębiorca, laureat nagrody „Byki i niedźwiedzie” – Gazety Parkiet jako najlepszy Prezes 2014 roku, nagrodzony również jako Ambasador Sportu Wolnej Polski.



MARIUSZ GNYCH | Wiceprezes Zarządu

Powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 15 czerwca 2004 r.

Ukończył studia doktoranckie na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu; wcześniej ukończył studia na Wydziale Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej (kierunek: organizacja i zarządzanie), a także Wyższą Szkołę Bankową w Poznaniu (doradztwo podatkowe) oraz studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego (prawo inwestycyjne). Z GK CCC związany od 2000 r., w 2004 r. objął funkcję Prezesa Zarządu w CCC Factory Sp. z o.o. oraz członka zarządu w CCC S.A, a od 2007 r. – Wiceprezesa Zarządu. Wcześniej pełnił funkcję I wiceburmistrza gminy Polkowice, zasiadał w zarządzie w Polkowickim Budownictwie Mieszkaniowym Sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwie Gospodarki Miejskiej Sp. z o.o. Mariusz Gnych posiada uprawnienia do zasiadania w radach nadzorczych jednoosobowych spółek Skarbu Państwa.



MARCIN CZYCZERSKI | Wiceprezes Zarządu

Powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 1 stycznia 2017 r.

Marcin Czyczerski ukończył studia doktoranckie na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu, wcześniej ukończył studia na Wydziale Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej (kierunek: zarządzanie finansami), a także studia na Uniwersytecie Wrocławskim na Wydziale Nauk Społecznych (kierunek: marketing polityczny).

Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu. Od 2001 r. związany z Grupą Volkswagen. W latach 2010 – 2016 pracował dla Grupy Volkswagen jako Dyrektor Zarządzający Spółki Sitech Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach, pełniąc jednocześnie funkcję prokurenta. W Spółce odpowiadał za zarządzanie w obszarach finansów, rachunkowości, controllingu, HR, IT i administracji. Wcześniej w Spółce pracował jako Dyrektor Logistyki i kierownik finansowy.

Od roku 2006 jest również wykładowcą na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu oraz UJW w Polkowicach.



KAROL PÓŁTORAK | Wiceprezes Zarządu

Powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu 1 grudnia 2016 r.

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej oraz University of Derby. Z krajowym rynkiem kapitałowym związany od 1999 r. W 1997 r. zdobył licencję maklera papierów wartościowych.

Od 2014 do marca 2016 pełnił funkcję wiceprezesa Giełdy Papierów Wartościowych. Poprzednio, w latach 2011-2014 pracował dla Grupy Citibanku jako wiceprezes zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego. W okresie 2000 – 2011 pracował dla UniCredit CAIB (Warszawa i Londyn), gdzie realizował transakcje ECM i M&A w różnych sektorach gospodarki, między innymi w sektorze retail. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe Pana Karola Półtoraka obejmują pracę audytora w PwC (1999-2000), dla Deutsche Bank Securities (poprzednia nazwa ProCapita) (1999) oraz Grant Thornton w Londynie (1998).



MARCIN PAŁAJEJ | Wiceprezes Zarządu

Powołany na stanowisko 9 stycznia 2017 r.

Wiceprezes Zarządu do dnia 31 stycznia 2018 r.

Pan Marcin Pałajej jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie (kierunek: Zarządzanie) oraz absolwentem Szkoły Biznesu w Le Mans (Francja). Pan Marcin Pałajej posiada ponad 14-letnie doświadczenie na stanowiskach zarządczych oraz jako doradca w branży odzieżowej o zasięgu międzynarodowym. W trakcie swojej kariery zawodowej zajmował się zagadnieniami związanymi z zarządzaniem operacyjnym siecią sprzedaży, m.in. rozwojem i reorganizacją sieci, zwiększeniem efektywności i wydajności pracowników, redukcją kosztów, planowaniem strategicznym.

W latach 2015-2016 pracował jako niezależny doradca biznesowy i konsultant, m.in. dla LPP S.A., w latach 2011-2015 zajmował stanowisko Dyrektora Międzynarodowego w Inditex Spain, gdzie zarządzał markami Inditex w 6 krajach (Rosja, Polska, Ukraina, Rumunia, Bułgaria i Kazachstan), w latach 2005-2011 jako Dyrektor Zarządzający w Inditex Polska odpowiedzialny był za 7 marek Inditex. Wcześniej, w latach 1998 – 2002 związany był z Grupą Empik, gdzie kolejno zajmował stanowiska Dyrektora Finansowego w Beauty Distribution, Dyrektora Finansowego w 3Suisse Poland oraz Dyrektora Operacyjnego w Galerii Centrum. W latach 1995-1998 Pan Marcin Pałajej pracował jako konsultant dla MAZARS.

ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Członków Zarządu Spółki Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Kompetencje i zasady działania Zarządu CCC S.A. zostały określone w dokumentach:

- Kodeksie Spółek Handlowych.
- Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki (<http://firma.ccc.eu/>),
- Regulaminie Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki (<http://firma.ccc.eu/>),
- Schemacie podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków Zarządu (<http://firma.ccc.eu/>)

Zarząd Spółki upoważniony jest w szczególności do:

- ustanawiania regulaminów wewnętrznych przedsiębiorstwa Spółki oraz innych aktów normatywnych Spółki;
- przedstawiania wniosków Radzie Nadzorczej w sprawach podziału zysków i pokrycia strat;
- zawierania umów o pracę z pracownikami Spółki nie będącymi członkami Zarządu;
- udzielania prokury;
- podejmowania uchwał w sprawach tworzenia i zamykania oddziałów Spółki;
- występowania z wnioskami we wszystkich innych sprawach do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia;
- zwoływania Walnych Zgromadzeń.

Emisja nowych akcji może nastąpić po podjęciu uchwały przez Walne Zgromadzenie Spółki i skutkuje podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. Obowiązującymi w zakresie emisji nowych akcji i wykupu akcji są regulacje Kodeksu Spółek Handlowych i przepisy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Do zakresu działania Zarządu należy prowadzenie wszystkich spraw CCC S.A. niezastrzeżonych Kodeksem Spółek Handlowych lub Statutem Spółki do kompetencji innych organów Spółki. Wszyscy członkowie Zarządu są zobowiązani i uprawnieni do prowadzenia spraw CCC S.A., kierowanie całokształtem działalności Spółki, reprezentowanie jej na zewnątrz oraz gospodarowanie jej majątkiem. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością, przestrzegać prawa, postanowień Statutu, Regulaminu Zarządu oraz uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą oraz Walne Zgromadzenie, w których – z mocy ustawy albo postanowień Statutu organy te są upoważnione do podejmowania decyzji wiążących Zarząd.

OPIS DZIAŁANIA I ORGANIZACJI PRAC ZARZĄDU

Na czele Zarządu stoi Prezes Zarządu, który koordynuje i kieruje pracą Zarządu. W czasie nieobecności Prezesa Zarządu, jego kompetencje w zakresie organizacji prac Zarządu wykonuje Wiceprezes, któremu bezpośrednio podlega Pion Finansowy, w następnej kolejności Wiceprezes – któremu bezpośrednio podlega Pion Logistyki i Produkcji.

Kompetencje poszczególnych członków Zarządu w zakresie spraw zwykłego zarządu zostały podzielone na obszary działania, w których poszczególni członkowie Zarządu pełnią wiodącą rolę. W ramach pełnionych funkcji, każdemu z nich przydzielono stosowny zakres odpowiedzialności za prowadzenie spraw Spółki:

POLITYKA RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO WŁADZ SPÓŁKI ORAZ JEJ KLUCZOWYCH MANAGERÓW

W związku z wprowadzeniem, na podstawie Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) z dnia 13 października 2015 r., „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, w odniesieniu do Zasady I.Z.I.15. Zarząd CCC S.A. (Spółka) stosuje Politykę różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych managerów. Celem zarządzania różnorodnością w Spółce CCC S.A. jest stworzenie środowiska pracy, w którym każda zatrudniona osoba czuje się szanowana i doceniona, i w którym może w pełni realizować swój potencjał, co przyczynia się do sukcesu firmy. W Spółce wdrożony został Kodeks Etyki, który definiuje podstawowe wartości firmy, takie jak: najwyższa jakość i praca zespołowa, wartości związane z szacunkiem dla innych i otwartością na różnorodność pracowników. Spółka stwarza pracownikom równe szanse w dostępie do rozwoju zawodowego i awansu bez względu na kolor skóry, wyznawaną religię, płeć, wiek, narodowość, orientację seksualną, obywatelstwo, stan cywilny, posiadanie dzieci, poglądy polityczne, niepełnosprawność czy inny status legalnie chroniony. Decyzje dotyczące zatrudnienia pracowników, jak i wyboru członków Zarządu i Rady Nadzorczej dokonywane są na podstawie obiektywnych kryteriów. CCC S.A. dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności organów Spółki szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, przy czym głównymi kryteriami wyboru są wysokie kwalifikacje, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do pełnienia określonej funkcji. Polityka różnorodności ma na celu eliminację zjawiska dyskryminacji w miejscu pracy i budowania kultury organizacyjnej otwartej na zróżnicowanych pracowników, która prowadzi do budowania pozycji rynkowej i przewagi konkurencyjnej na rynku.

PREZES ZARZĄDU | Dariusz Miłek

- kieruje całokształtem działalności przedsiębiorstwa Spółki, sprawuje nadzór nad realizacją zadań przypisanych poszczególnym członkom Zarządu i podległym kierownikom komórek organizacyjnych;
- opracowuje strategię i kierunki rozwoju Spółki;
- pełni nadzór nad ekspansją Grupy Kapitałowej CCC S.A., w tym podejmowaniem decyzji o lokalizacjach nowych placówek sprzedażowych;
- planuje i pełni nadzór nad polityką handlową i produktową, działalnością promocyjną i marketingową Spółki

WICEPREZES ZARZĄDU | Mariusz Gnych

- odpowiada za proces realizacji produkcji, sprawne planowanie i koordynację prac związanych z funkcjonowaniem fabryki zlokalizowanej w Polkowicach;
- koordynuje wdrażanie i realizację projektów inwestycyjnych w obrębie LSSE w Polkowicach;
- pełni nadzór nad przebiegiem procesów logistycznych, w tym zarządzanie łańcuchem dostaw w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

WICEPREZES ZARZĄDU | Marcin Czyczerski

(d dnia 1 stycznia 2017)

- odpowiada za całość zagadnień ekonomiczno – finansowych przedsiębiorstwa Spółki oraz organizacyjnych; a w szczególności za politykę finansową, relacje inwestorskie, alokację kapitałów oraz ich pozyskiwanie;
- sprawuje nadzór nad polityką informatyczną Grupy Kapitałowej CCC S.A.;
- sprawuje nadzór nad realizacją zadań wynikających z ustawy o rachunkowości i z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;

WICEPREZES ZARZĄDU | Piotr Nowjalis

(od dnia 4 stycznia 2017)

- odpowiadał za całość zagadnień ekonomiczno – finansowych przedsiębiorstwa Spółki oraz organizacyjnych; a w szczególności za politykę finansową, relacje inwestorskie, alokację kapitałów oraz ich pozyskiwanie;
- sprawował nadzór nad realizacją zadań wynikających z ustawy o rachunkowości i z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- pełnił nadzór nad działalnością zagranicznych spółek zależnych;
- pełnił nadzór nad prowadzoną polityką personalną w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

WICEPREZES ZARZĄDU | Karol Półtorak

(od dnia 1 grudnia 2016)

- sprawuje nadzór nad realizacją projektów rozwojowych w Grupie Kapitałowej CCC S.A.;
- monitoruje kierunki długofalowego rozwoju Grupy Kapitałowej CCC;
- dba o analizę rynków, na których działa lub może działać Grupa Kapitałowa;
- kieruje polityką ewentualnych transakcji fuzji i przejęć i jej realizacją (M&A);
- prowadzi nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej CCC S.A. działającymi w obszarze nowych technologii i e-commerce'u, w tym nad eobuwie.pl S.A.;
- partycypuje w udziałach z CFO w zakresie relacji inwestorskich.

WICEPREZES ZARZĄDU | Marcin Pałajej

(od dnia 9 stycznia 2017 do dnia 31 stycznia 2018)

- odpowiada za operacje detaliczne oraz proces ekspansji sieci na rynkach Austrii, Chorwacji, Słowenii oraz Niemiec;
- wyznacza strategicznych kierunków rozwoju i odpowiedzialność za ekspansję sieci CCC;
- pełni nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej CCC S.A. w obszarze organizacji procesu sprzedaży detalicznej oraz marketingu;
- pełni nadzór nad realizacją projektów inwestycyjnych w Grupie Kapitałowej CCC S.A. w zakresie sprzedaży detalicznej;
- pełni nadzór nad prowadzoną polityką personalną w Grupie Kapitałowej CCC S.A.

ŁAD KORPORACYJNY

6.3.2 RADA NADZORCZA

SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ

Skład osobowy Rady Nadzorczej CCC S.A. w 2017 r.:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	PEŁNIONA FUNKCJA
Wiesław Oleś	Przewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Marcin Murawski	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – III kadencja)
Mirosław Stachowicz*	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 24 czerwca 2015 r. – I kadencja)
Jerzy Suchnicki	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Waldemar Jurkiewicz	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Piotr Nowjalis**	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)

*Mirosław Stachowicz – członek Rady Nadzorczej do 31.01.2017 r.

**Piotr Nowjalis – członek Rady Nadzorczej od 10.01.2017 r.

Skład osobowy członków rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu:

IMIĘ I NAZWISKO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ	PEŁNIONA FUNKCJA
Wiesław Oleś	Przewodniczący Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Marcin Murawski	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – III kadencja)
Jerzy Suchnicki	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Waldemar Jurkiewicz	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)
Piotr Nowjalis	Członek Rady Nadzorczej (wybrany w dniu 08 czerwca 2017 r. – II kadencja)



WIESŁAW OLEŚ **Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Jest pomysłodawcą i założycielem Kancelarii Radców Prawnych „Oleś & Rodzyńkiewicz” sp.k., ukończył studia prawnicze na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. Po ukończeniu aplikacji sędziowskiej, w 1991 r. złożył egzamin sędziowski, a w 1993 uzyskał uprawnienia radcy prawnego. Po ukończeniu studiów Wiesław Oleś był m.in. członkiem kolegium Regionalnej Izby Obrachunkowej w Krakowie, konsultantem programów Agencji Stanów Zjednoczonych do Spraw Rozwoju Międzynarodowego (USAID) oraz współpracował m.in. z: Harvard Institute for International Development.; członkiem Rady Fundacji im. Leśława Pagi oraz przewodniczącym Rady Nadzorczej Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Forum S.A., w 2015 r. był członkiem rady nadzorczej CCC S.A., a od 2016 jest przewodniczącym Rady Nadzorczej. Wiesław Oleś jest prawnikiem rekomendowanym przez „Chambers Europe Guide – Europe’s Leading Lawyers for Business.



MARCIN MURAWSKI **Członek Rady Nadzorczej**

Ukończył studia na Wydziale Zarządzania na Uniwersytecie Warszawskim, posiada uprawnienia biegłego rewidenta w Wielkiej Brytanii (ACCA Practising Certificate), uprawnienia KIBR (Polski Biegły Rewident Nr 90053) oraz CIA (Certyfikowany Audytor Wewnętrzny). Niezależny członek rad nadzorczych i komitetów audytu spółek notowanych na GPW: GTC S.A., Apator S.A., od 2012 r. CCC S.A.

W latach 1997-2005 pracował w PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. – Menadżer w Departamencie Audytu, a następnie do 2012 r. pracował w grupie WARTA jako Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego i Inspekcji. Zatwierdzony kandydat PID (Polski Instytut Dyrektorów) na członka rad nadzorczych oraz komitetów audytu.



JERZY SUCHNICKI **Członek Rady Nadzorczej**

Ukończył studia na Wydziale Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie: Szkoła Główna Handlowa) w Warszawie. Od 2014 r. jest ekspertem ds. wyceny i oceny planów rozwoju największych spółek w Access 2 i członkiem IMAP (International Network of Merger & Acquisition Partners). Obecnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Ferrum S.A., a od 2015 r. także CCC S.A. W latach 2010-2013 pełnił rolę dyrektora, wicedyrektora Departamentu Kredytów Trudnych Banku Gospodarstwa Krajowego. W latach 2006-2009 Jerzy Suchnicki był Prezesem Zarządu w PKP Cargo Service. W latach 2003-2005 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Mostostal Zabrze Holding S.A.

Wcześniej Jerzy Suchnicki związany był z Bankiem Handlowym, Raiffeisen Investment Polska oraz Bankiem Inicjatyw Gospodarczych S.A. Pracował także w Katedrze Ekonomii Szkoły Głównej Handlowej.



WALDEMAR JURKIEWICZ
Członek Rady Nadzorczej

Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej na Wydziale Informatyki i Zarządzania, ukończył również liczne kursy i szkolenia m.in. z zakresu: zarządzania projektami, zasobami ludzkimi oraz nowych technologii i produktów informatycznych.

W latach 1986-1991 pracował jako konstruktor/Projektant systemów sterowania w Ośrodku Badawczo Rozwojowym Metrologii Elektrycznej Lumel. W latach 1991-2011 był założycielem i prezesem zarządu spółki Max Elektron S.A. Od 2003 do 2007 pełnił funkcję Dyrektora Generalnego Centrum Produktowego w Grupie EMAX, a następnie w latach 2007-2011 w Grupie Sygnity jako Dyrektor Generalny Centrum Wytwarzania Oprogramowania.

Ze spółką eobuwie związany od 2006 (dawnej traf s.c., Traf Sp. Jawna) jako Doradca Zarządu. W latach 2015-2016 objął stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki obuwie.pl S.A, w której sprawował również funkcję Przewodniczącą Rady Nadzorczej. Obecnie jest także członkiem Rady Nadzorczej CCC S.A.



PIOTR NOWJALIS
Członek Rady Nadzorczej

Jest Absolwentem Akademii im. Leona Koźmińskiego (Executive MBA), Uniwersytetu Gdańskiego na Wydziale Ekonomicznym oraz na wydziale Prawa i Administracji. Od 2008 r. związany ze spółką CCC S.A, początkowo jako dyrektor Finansowy, a następnie również Wiceprezes Zarządu. Wcześniej pełnił funkcję dyrektora ds. ekonomicznych w M&S Pomorska Fabryka Okien a także dyrektora wykonawczego w KGHM Polska Miedź S.A. Zasiadał również w radach nadzorczych TIM S.A (2010-2016), Ultro S.A. (2014-2016), Rotopino. pl S.A. (2011-2013), Vantage Development S.A.(2011-2015) a obecnie Dino Polska S.A (od 2015).

Piotr Nowjalis posiada kilkunastoletnie doświadczenie na stanowiskach menedżerskich związanych z zarządzaniem finansami w spółkach kapitałowych prywatnych i publicznych. Zakres odpowiedzialności związany był z zarządzaniem strategicznym, kształtowaniem struktury kapitału, pozyskiwaniem finansowania na krajowych i zagranicznych rynkach finansowych, przeprowadzaniem emisji pierwotnych i wtórnych na GPW, zarządzaniem ryzykiem finansowym, relacjami inwestorskimi, transakcjami fuzji i przejęć, budżetowaniem i controllingiem.

ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB NADZORUJĄCYCH

Członkowie Rady Nadzorczej CCC S.A. są powoływani na wspólną dwuletnią kadencję. Poszczególni Członkowie Rady oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji. Walne Zgromadzenie CCC S.A. powołuje spośród członków Rady przewodniczącego Rady Nadzorczej. W skład Rady Nadzorczej CCC S.A. wchodzi od pięciu do siedmiu Członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

W dniu 10 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. podjęło uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu Pana Piotra Nowjalisa na Członka Rady Nadzorczej (RB 4/2017).

W roku obrotowym 2017 rezygnację złożył Członek Rady Nadzorczej – Mirosław Stachowicz ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2017 r. (RB 6/2017).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie CCC SA powołało Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję w dniu 8 czerwca 2017 r. (RB 37/2017).

Zgodnie ze Statutem CCC S.A. oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami GPW co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności. Niezależni członkowie rady powinni spełniać kryteria niezależności określone w Zaleceniu Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

Co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności, o których mowa w ust. 4 Statutu Spółki winien nadto spełniać kryteria niezależności wskazane w ustawie z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach

i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

W związku z uzupełnieniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 stycznia 2017 r. składu Rady Nadzorczej i powołaniu Piotra Nowjalisa na członka Rady Nadzorczej CCC S.A., Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 lutego 2017 roku dokonała oceny złożonych oświadczeń dotyczących spełniania kryteriów niezależności i podjęła Uchwałę nr 01/02/2017/RN w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, stwierdzając, iż w pięcioosobowym osobowym składzie, trzech członków Rady spełnia kryteria niezależności.

W związku z powołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 8 czerwca 2017 r. Rady Nadzorczej na nową dwuletnią kadencję, w składzie 5 członków, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 17 sierpnia 2017 roku dokonała oceny złożonych oświadczeń dotyczących spełniania kryteriów niezależności i podjęła Uchwałę nr 01/08/2017/RN w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej spełniających kryteria niezależności, stwierdzając, iż w pięcioosobowym osobowym składzie, trzech członków Rady spełnia kryteria niezależności.

W trakcie pozostawania w składzie Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku, żaden z jej członków nie zgłosił jakichkolwiek zmian w zakresie zmiany statusu niezależności oraz powiązań osobistych, faktycznych i organizacyjnych z akcjonariuszami CCC S.A.

Zmiany po dacie bilansowej w składzie osobowym Zarządu dotyczyły Marcina Pałazeja, który zrezygnował z pełnienia funkcji Wiceprezesa z dniem 31.01.2018 r.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza podejmuje odpowiednie działania w celu uzyskiwania od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności CCC S.A. oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Szczegółowe kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej CCC S.A. zostały określone w następujących dokumentach:

- Statut Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki (www.ccc.eu),
- Regulamin Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki (www.ccc.eu),
- Uchwały Walnego Zgromadzenia,
- Kodeks Spółek Handlowych i inne obowiązujące przepisy prawa.

OPIS DZIAŁANIA I ORGANIZACJI RADY NADZORCZEJ

Tryb działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować poszczególnych członków do czasowego samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza zbiera się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

Posiedzenia są zwoływane z co najmniej tygodniowym wyprzedzeniem faxem, listem poleconym lub pocztą elektroniczną. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący z własnej inicjatywy, na wniosek pozostałych członków Rady Nadzorczej lub Zarządu. W przypadku zgłoszenia Przewodniczącemu Rady Nadzorczej wniosku określonego powyżej posiedzenie Rady powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku. Bez formalnego zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej może być powzięta uchwała, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażają zgodę na jej podjęcie. Każdy członek Rady Nadzorczej może złożyć wniosek o umieszczenie określonej sprawy w porządku obrad najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej pod warunkiem, że nastąpi to nie później niż na trzy dni przed terminem posiedzenia Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę tylko w przypadku, gdy na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa członków Rady, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwała podjęta wbrew wymaganiom określonym w niniejszym przepisie jest nieważna.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

6.3.3 KOMITETY

Nadzorcza CCC S.A. może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako jej kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze.

Rada Nadzorcza CCC S.A. działając na podstawie art. 86 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. 2015.1011), a także w związku z uzupełnieniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. w dniu 2 czerwca 2016 r. składu Rady do sześciu członków, powołała przy Radzie Nadzorczej CCC S.A. Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu wchodził: Marcin Murawski – przewodniczący Komitetu, Jerzego Suchnickiego – członek Komitetu, Karol Półtoraka – członek Komitetu (do dnia 30.11.2016). W związku z rezygnacją złożoną przez Karola Półtoraka z funkcji członka Rady Nadzorczej, skład Komitetu Audytu został uzupełniony w dniu 1 lutego 2017 roku. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, iż spośród członków Rady Nadzorczej uzupełnia się skład Komitetu Audytu o osobę Piotra Nowjalisa – Uchwała nr 02/02/2017/RN.

Rada Nadzorcza w związku z powołaniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CCC S.A. w dniu 8 czerwca 2017 r. Rady Nadzorczej na kolejną kadencję podjęła Uchwałę nr 02/08/2017/RN w sprawie powołania Komitetu Audytu kolejnej kadencji w składzie: Marcin Murawski – Przewodniczący Komitetu, Jerzy Suchnicki – Członek Komitetu, Piotr Nowjalis – Członek Komitetu, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Rada Nadzorcza przed powołaniem członków Komitetu Audytu, zapoznała się z przedłożonymi oświadczeniami o niezależności. W oparciu o wiedzę posiadaną o danym potencjalnym członku Komitetu Audytu wynikającą z pełnienia funkcji w strukturze Spółki, w tym w Radzie Nadzorczej Spółki, zweryfikowała ich treść i podjęła uchwałę o powołaniu Komitetu oraz jego członków. Rada Nadzorcza wskazała, iż spośród członków Komitetu Audytu,

dwóch członków spełnia kryteria niezależności, wskazano członka posiadającego wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych; jak również członka posiadającego wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka.

Rada Nadzorcza wskazała, iż przewodniczący Komitetu jest jednocześnie osobą spełniającą warunki niezależności i posiadającą kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej.

Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce CCC S.A. i jej Grupie Kapitałowej,
- monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej CCC S.A. i systemów zarządzania ryzykiem,
- monitorowania skuteczności funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej CCC S.A., w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- monitorowania właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem,
- monitorowania niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów,
- monitorowania procesu rewizji finansowej.

ŁAD KORPORACYJNY

W ramach czynności nadzoru dotyczących sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu w szczególności:

- monitoruje proces sprawozdawczości finansowej, w tym opiniuje przyjętą przez Spółkę politykę rachunkowości i stosowane zasady sporządzania sprawozdań finansowych,
- analizuje roczne, półroczne i kwartalne sprawozdania finansowe wraz z organami Spółki,
- monitoruje wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzanie przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej, w tym omawia wyniki badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- informuje Radę Nadzorczą o wynikach badania oraz wyjaśnia, w jaki sposób badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w CCC S.A., a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
- przedkłada zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w CCC S.A.
- opiniuje sprawozdania Zarządu z działalności i wnioski Zarządu co do podziału zysku/pokrycia strat, oraz przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje co do ich oceny,
- opiniuje istotne informacje finansowe publikowane przez Spółkę.

W ramach czynności nadzoru dotyczących kontroli wewnętrznej, Komitet Audytów szczególności:

- bada adekwatność prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Spółki,
- monitoruje skuteczność systemu kontroli wewnętrznej Spółki, w tym efektywność podjętych działań naprawczych,
- nadzoruje działanie audytu wewnętrznego, m.in. poprzez monitorowanie jego planów pracy i wyników tej pracy oraz ocenę zasobów,
- monitoruje zgodność działalności Spółki z przepisami prawa i innymi regulacjami.

W ramach nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem, Komitet Audytu w szczególności:

- monitoruje skuteczność systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki,
- opiniuje projekty zasad ostrożnego i stabilnego zarządzania oraz akceptowalnych poziomów ryzyka w obszarach działalności Spółki,
- opiniuje projekty istotnych regulacji i zmian w regulacjach Spółki dotyczących zasad zgodności z normami, w tym polityki w zakresie ryzyka braku zgodności,
- ocenia wykonywanie przez odpowiednie jednostki Spółki procedury informowania o nieprawidłowościach w Spółce.

W ramach zapewnienia niezależności audytorów zewnętrznych, Komitet w szczególności:

- przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wyboru biegłego rewidenta Spółki, jak również jego zmiany i jego wynagrodzenia,
- kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz CCC S.A. świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
- wyraża opinie w sprawie angażowania audytora zewnętrznego w wykonywanie innych usług, niż badanie sprawozdań finansowych Spółki, oraz przedstawia stanowisko odnośnie polityki Spółki w tym zakresie,
- dokonuje oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyraża zgodę na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w CCC S.A.,
- opracowuje politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania,
- opracowuje politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
- określa procedury wyboru firmy audytorskiej przez CCC S.A.,
- dokonuje przeglądu efektywności procesu audytu zewnętrznego oraz odpowiedzi Zarządu na rekomendacje audytora zewnętrznego.



6.4 WYNAGRODZENIE WŁADZ CCC S.A.

6.4.1 POLITYKA WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Zasady wynagrodzeń członków Zarządu określa polityka wynagrodzeń członków Zarządu CCC S.A. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia członków Zarządu, Rada Nadzorcza powinna uwzględnić nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania funkcji członka Zarządu, zakres obowiązków i odpowiedzialności związanej z wykonywaniem funkcji członka Zarządu oraz poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku stosowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku; wynagrodzenie członków Zarządu odpowiada wielkości przedsiębiorstwa i pozostaje w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych Spółki.

6.4.2 ZASADY PRYZNAWANIA PREMII

W celu poprawienia jakości i wydajności pracy członków Zarządu, ich wynagrodzenie ustalane jest z uwzględnieniem motywacyjnego charakteru oraz efektywnego i płynnego zarządzania Spółką, stąd też składa się ono z elementów stałych – miesięcznego wynagrodzenia uchwalonego przez Radę Nadzorczą oraz elementów ruchomych, tj. wynagrodzenia dodatkowego przyznawanego uznaniowo przez Radę po pierwszym i drugim półroczu i uzależnionego od zrealizowanych przez Spółkę zysków oraz stopnia realizacji zadań. Poziom premii uzależniony jest od wykonania

indywidualnych zadań (jakościowych oraz ilościowych), ustalonych przez Radę Nadzorczą dla poszczególnych Członków Zarządu. Ocena wykonania indywidualnych zadań premiowych przez danego Członka Zarządu dokonywana jest co pół roku przez Radę Nadzorczą.



ŁAD KORPORACYJNY

6.4.3 WYNAGRODZENIA ZARZĄDU CCC S.A. ORAZ WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU PREMII

WYSZCZEGÓLNIENIE [DANE W PLN]	2017 [BRUTTO PLN]	2016 [BRUTTO PLN]
Wynagrodzenia członków Zarządu Spółki w tym:		
– wynagrodzenia i inne świadczenia		
Dariusz Miłek ^[1]	840 000	840 000
Mariusz Gnych ^[2]	840 000	720 000
Piotr Nowjalis	—	960 000
Karol Pótorak	720 000	60 000
Marcin Czyczerski ^[3]	780 000	—
Marcin Pałajej ^[4]	944 762	—
– premie za poprzedni rok		
Dariusz Miłek	—	—
Mariusz Gnych	120 000	100 000
Piotr Nowjalis	—	100 000
Marcin Czyczerski	130 000	—
Karol Pótorak	120 000	—
Marcin Pałajej	120 000	—
Ogółem	4 614 762	2 780 000

[1] za rok 2017 Pan Dariusz Miłek dodatkowo otrzymał z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości 30.000 PLN w spółce zależnej CCC Factory Sp. z o.o. (w 2016 – 30.000 PLN);

[2] za rok 2017 Pan Mariusz Gnych dodatkowo otrzymał wynagrodzenie z tyt. zasiadania w zarządzie spółki zależnej CCC Factory Sp. z o.o. w wysokości 90.000 PLN w spółce zależnej (w 2016 – 90.000 PLN).

[3] za rok 2017 Pan Marcin Czyczerski dodatkowo otrzymał z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości 30.000 PLN w spółce zależnej CCC Factory Sp. z o.o.

[4] za rok 2017 Pan Marcin Pałajej dodatkowo otrzymał z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie w wysokości 30.000 PLN w spółce zależnej CCC Factory Sp. z o.o.

Osoby zarządzające nie pobierają z tytułu pełnionej funkcji w spółkach Grupy Kapitałowej CCC S.A. wynagrodzenia innego niż wskazane w tabeli w pkt. 6.4.3.

W dniu 2 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza dokonała przydziału warrantów subskrypcyjnych, w tym członkom Zarządu, wg poniższej tabeli.

LICZBA OBJĘTYCH AKCJI W ZAMIAN ZA PRZYDZIELONE WARRANTY SUBSKRYPCYJNE WYSZCZEGÓLNIENIE	2017	2016
Dariusz Miłek	—	—
Mariusz Gnych	—	132 000
Piotr Nowjalis	—	75 000
Ogółem	—	207 000



ŁAD KORPORACYJNY

6.4.4 WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ CCC S.A.

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ W TYM:	2017 [BRUTTO PLN]	2016 [BRUTTO PLN]
Wiesław Oleś ^[1]	96 000,00	85 909,07
Marcin Murawski ^[2]	72 000,00	72 000,00
Mirosław Stachowicz ^[3]	6 000,00	72 000,00
Jerzy Suchnicki ^[4]	72 000,00	72 000,00
Waldemar Jurkiewicz ^[5]	72 000,00	41 727,27
Piotr Nowjalis ^[6]	70 571,40	—
Henryk Chojnacki ^[7]	—	40 727,20
Karol Pótorak ^[8]	—	35 727,27
Ogółem	388 571,40	420 090,81

^[1] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

^[2] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

^[3] Za okres od 01.01.2017 do 31.01.2017

^[4] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

^[5] Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

^[6] Za okres od 10.01.2017 do 31.12.2017

^[7] Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016

^[8] Za okres od 01.06.2016 do 30.11.2016

Osoby nadzorujące nie pobierają z tytułu pełnionej funkcji w spółkach Grupy Kapitałowej CCC S.A. wynagrodzenia innego niż wskazane w pkt. 6.4.4.



6.5

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

6.5.1

OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z:

1. Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
2. Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz.U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami),
3. Statutem Spółki CCC S.A.,
4. Zasadami rachunkowości obowiązującymi w CCC S.A. oraz zasadami obowiązującymi w spółkach zależnych,
5. Wewnętrzными procedurami ewidencji księgowej.

Proces sporządzania sprawozdań objęty jest systemem kontroli wewnętrznej i systemem zarządzania ryzykiem, co przyczynia się do zachowania wiarygodności i rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także zgodności z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej obejmuje:

1. czynności kontrolne realizowane przez pracowników spółek GK CCC S.A. w zakresie powierzonych im zadań i obowiązków,
2. kontrolę funkcyjną realizowaną przez nadzór nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez wszystkich pracowników na stanowiskach kierowniczych,
3. kontrolę realizowaną przez audyt wewnętrzny, której celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej

Zarządzanie ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na identyfikacji i ocenie ryzyka wraz z definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Spółki sprawuje Główny Księgowy oraz Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych, któremu podlegają służby finansowo-księgowo. Proces zarządzania ryzykiem rozpoczyna się już na najniższych szczeblach Grupy, tak aby zapewnić wypełnienie założonych celów. Zarządzanie ryzykiem w Grupie CCC jest procesem nadzorowanym przez Zarząd oraz kluczowy personel kierowniczy. Ponadto prowadzone są niezależne audyty wewnętrzne procesów finansowo-księgowych. Poprawność sporządzania sprawozdań finansowych weryfikowana jest również przez członków Komitetu Audytu. W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Spółkę, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, który wydaje opinie w tym przedmiocie. Wszelkie działania podejmowane przez spółkę mają na celu zapewnienie zgodności z wymogami prawa i stanem faktycznym oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk tak, aby nie wpływały

one na rzetelność i prawidłowość prezentowanych danych finansowych.

6.5.2 ZAKRES SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W GRUPIE

Główne cele zarządzania ryzykiem:

- zapewnienie bezpieczeństwa działalności Spółki,
- zapewnienie skuteczności podejmowanych decyzji, nakierowanych na maksymalizację zysków przy dopuszczalnym poziomie ryzyka

Polityka zarządzania ryzykiem w Grupie CCC, określa założenia, zasady, czynniki ryzyka oraz sposoby ich niwelowania tak, aby zapewnić maksymalną kontrolę nad ryzykiem, które mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy CCC. Polityka ta jest wymagana oraz przestrzegana przez wszystkie spółki Grupy CCC. Polityka zarządzania ryzykiem jest cały czas rozwijana i uzupełniana o szczegółowe regulacje pokrywające poszczególne obszary ryzyka występującego w Grupie, w tym m. in.:

- polityka wynagrodzeń Zarządu,
- kodeks etyki,
- kodeks postępowania dostawców,
- polityka zakupowa,
- polityka bezpieczeństwa systemów IT,
- polityka BHP,
- polityka środowiskowa.

6.5.3 ORGANY ODPOWIADAJĄCE ZA ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE

Poniżej zaprezentowano organy odpowiadające za zarządzanie ryzykiem w Grupie CCC wraz z zakresem ich obowiązków:

ZARZĄD CCC S.A.

- Akceptacja Polityki Zarządzania Ryzykiem w Grupie CCC, w oparciu o którą wdrażany jest System Zarządzania Ryzykiem.

KOMITET AUDYTU

- Monitorowanie skuteczności systemu zarządzania ryzykiem mającym istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki, w tym efektywności podjętych działań naprawczych.

RADA NADZORCZA

- Okresowe sprawdzenie poprawności i efektywności Polityki Zarządzania Ryzykiem, której celem jest zapewnienie, że wszystkie najważniejsze ryzyka są zidentyfikowane oraz wdrożone zostały odpowiednie działania korygujące.

AUDYTOR WEWNĘTRZNY

- Okresowe sprawozdanie skuteczności funkcjonowania systemów i ich funkcji w zakresie: wdrożenia i utrzymania skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zgodności działalności z regulacjami prawnymi oraz funkcji audytu wewnętrznego.

PION FINANSOWY:

- Wdrażanie Systemu Zarządzania Ryzykiem w Grupie CCC,
- Nadzorowanie kadry odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem w Grupie CCC,
- Ciągłe gromadzenie wiedzy oraz technik, mających na celu poprawę efektywności systemów zarządzania ryzykiem,
- Monitorowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem oraz zapewnienie jego integracji z procesami występującymi w Grupie CCC.

KADRA KIEROWNICZA:

- Zwiększanie świadomości istotności Systemu Zarządzania Ryzykiem,
- Zarządzanie dostępnymi zasobami, w celu wdrożenia i zapewnienia najwyższej efektywności Systemu Zarządzania Ryzykiem,
- Weryfikacja planów i założeń dotyczących rozwoju Systemu Zarządzania Ryzykiem.

6.5.4 DOPUSZCZALNE POZIOMY RYZYKA AKCEPTOWALNE PRZEZ GRUPĘ

Grupa CCC opiera się na podstawowych kryteriach, które służą do identyfikacji, oceny oraz ustalenia ważności ryzyka, które powstały na podstawie koncepcji tolerancji ryzyka. Bardzo ważnym czynnikiem w działaniu kadry kierowniczej Grupy jest ustalenie strategii oraz akceptowalnego poziomu ryzyka, który musi uwzględniać wartość ryzyka, jakie Grupa jest skłonna przyjąć za akceptowalne tak, aby zapewnić realizację założonych celów. Poziom ten jest w regularnych odstępach czasu aktualizowany, oraz za każdym razem, gdy Grupa CCC zmienia strategię działania.

W przypadku, gdy akceptowalny poziom ryzyka dla założeń strategicznych Grupy CCC zostanie ustalony, zostaje on również ujęty w Systemie Zarządzania Ryzykiem, co wiąże się z jego restrykcyjnym przestrzeganiem.

6.5.5 ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

CCC S.A. zidentyfikowała następujące ryzyka, które są przedstawione poniżej, wraz z ich opisem oraz podjętymi działaniami w celu minimalizacji ich skutków.

RYZYKA REALIZACJI STRATEGII

RODZAJ RYZYKA	OPIS RYZYKA	PODJĘTE DZIAŁANIA
Wzmocnienia własnej sieci sprzedaży	<p>W roku 2018 Grupa planuje wzrost powierzchni handlowej salonów CCC o 110 tys.m², z czego 43% zostanie otwarte w Polsce.</p> <p>W przypadku braku realizacji założonych celów, Grupa może stracić udziały w rynku na rzecz konkurencji co przełoży się na niższe przychody. Jednocześnie w przypadku rozwoju sieci niezgodnym z zapotrzebowaniem rynku, Grupa może ponieść wyższe niż planowane i niezbędne koszty.</p>	<p>W celu minimalizacji ryzyka związanego z wzmocnieniem własnej sieci sprzedaży, Grupa wprowadziła następujące rozwiązania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • monitorowanie działań konkurentów, • monitorowanie sytuacji w branży, • monitorowanie sytuacji makroekonomicznej, • utworzenie szczegółowego planu oraz dedykowanego zespołu odpowiedzialnego za realizację celów związanych z rozwojem własnej sieci sprzedaży.
Działania mające na celu wzrost rozpoznawalności i wartości marki	<p>Wzrost rozpoznawalności marki i jej wartości, przyczynia się do utrzymania stałych klientów, a także do systematycznego przyrostu nowych. W efekcie będzie prowadziło to do zwiększenia udziału rynkowego oraz przychodów. W przypadku spadku rozpoznawalności marki i jej wartości, może nastąpić odpływ klientów i spadek udziału rynkowego a w konsekwencji również przychodów.</p>	<p>Grupa, aby zapewnić dalszy wzrost rozpoznawalności i wartości marki podjęła następujące działania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wprowadzenie odpowiednich instrumentów oraz nośników reklamowo – promocyjnych, • wprowadzenie interesującego wystroju salonów, • obecność salonów w prestiżowych lokalizacjach.
Lokalizacja placówek handlowych	<p>Lokalizacja placówek handlowych jest ważnym czynnikiem decydującym o atrakcyjności marki dla konsumentów. Nieodpowiedni dobór lokalizacji, może doprowadzić do niskiej rentowności liczonej z m² powierzchni, a co za tym idzie do obniżenia rentowności całej Grupy. Wzmacnianie pozycji na rynku poprzez dynamiczny rozwój sieci placówek handlowych może wiązać się z ryzykiem nietrafionej lokalizacji salonu, a także z ograniczoną liczbą nowych, atrakcyjnych lokalizacji.</p>	<p>Grupa, aby zapewnić odpowiedni wybór lokalizacji placówek handlowych, przeprowadza szczegółową analizę lokalizacji przed podjęciem decyzji o podpisaniu umowy najmu, a także opiera swoje decyzje na danych historycznych.</p>

RYZYKA ZEWNĘTRZNE

RODZAJ RYZYKA	OPIS RYZYKA	PODJĘTE DZIAŁANIA
Ryzyko kursów walutowych	Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. realizują przychody w PLN, EUR, CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, RUB. Większość kosztów ponoszą w walutach obcych. Co za tym idzie kursy CZK, HUF, HRK, BGN, RSD, RUB, USD i EUR (praktycznie całość importu denominowana jest w USD i EUR, a duży odsetek kosztów wynajmu powierzchni w EUR) będą miały wpływ na strukturę przychodów i kosztów Grupy. Głównym rynkiem zaopatrzeniowym dla Grupy Kapitałowej CCC S. A. jest rynek chiński, a co za tym idzie, kurs waluty chińskiej CNY w stosunku do głównych walut światowych również może mieć znaczny wpływ na koszty Grupy. Aprecjacja CNY może pogorszyć warunki importu, a co za tym idzie spowodować wzrost kosztów dla konsumentów.	Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka kursowego: <ul style="list-style-type: none"> ciągłe monitorowanie zmian istotnych dla Grupy kursów walutowych, wprowadzenie strategii hedgingu naturalnego.
Ryzyko zmiany stóp procentowych	Grupa Kapitałowa CCC S.A. jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w związku z zawartymi umowami kredytowymi. Kredyty te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o WIBOR lub LIBOR. Wzrost stóp procentowych będzie miał wpływ na wysokość płaconych odsetek od kredytów.	Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka zmiany stóp procentowych: <ul style="list-style-type: none"> dywersyfikacja źródeł pozyskania kapitału, monitorowanie najważniejszych stóp procentowych.
Ryzyko ogólnej koniunktury gospodarczej	Grupa Kapitałowa CCC S. A. prowadzi działalność gospodarczą przede wszystkim na rynku polskim, czeskim, węgierskim i słowackim, stąd dla Grupy istotna jest siła nabywcza konsumentów i skłonność do konsumpcji. Pogorszenie sytuacji gospodarczej może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy. Grupa CCC działa również na kilku innych rynkach zagranicznych (m.in.: Niemcy, Austria, Chorwacja, Słowenia, Bułgaria, Serbia, Rosja).	Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka ogólnej koniunktury gospodarczej: <ul style="list-style-type: none"> dywersyfikacja działalności pod względem krajów, w których Grupa prowadzi działalność (zmniejszenie korelacji stanu koniunktury pomiędzy krajami), monitorowanie sytuacji gospodarczej na świecie oraz w istotnych dla Grupy krajach, a także odpowiednie dopasowywanie strategii Grupy, monitorowanie ważnych wskaźników gospodarczych w wybranych krajach (stopa bezrobocia, PKB per capita, CPI).
Sezonowość sprzedaży i warunki pogodowe	Sprzedaż i wartość zapasów uzależnione są od sezonowości popytu (szczyt popytu to wiosna i jesień). Zaburzenie warunków pogodowych może skutkować odłożeniem przez klientów decyzji zakupowych lub też skróceniem sezonu najwyższej sprzedaży.	Czynnikiem pozwalającym na obniżenie wrażliwości Grupy Kapitałowej CCC S. A. na czynniki sezonowe i pogodowe jest posiadanie własnych mocy wytwórczych. Grupa jest w stanie w szybkim tempie dopasować produkcję i dostarczyć do sklepów towar zbieżny z oczekiwaniami i aktualnymi warunkami pogodowymi.
Tendencje w modzie i nietrafione kolekcje	Grupa Kapitałowa CCC S. A. narażona jest na ryzyko związane z nietrafionymi kolekcjami obuwia.	Czynnikiem pozwalającym na ograniczenie tego ryzyka jest wieloletnie doświadczenie rynkowe podmiotu dominującego, stała obserwacja trendów w europejskiej i światowej modzie (uczestnictwo w międzynarodowych targach mody obuwicznej w m. in. Mediolanie, Gardzie, Dusseldorfie).

RYZYKA WEWNĘTRZNE

RODZAJ RYZYKA	OPIS RYZYKA	PODJĘTE DZIAŁANIA
Ryzyko kredytowe	<p>Źródłem tego ryzyka jest niepewność w zakresie tego, czy i kiedy należności zostaną uregulowane. W ramach sprzedaży hurtowej prowadzona jest również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, przez co Grupa Kapitałowa CCC S. A. narażona jest na ryzyko finansowania odbiorców. W celu utrzymania pozycji lidera na rynku obuwniczym Grupa Kapitałowa CCC S. A. stosuje instrument kredytu kupieckiego, dodatkowo zwiększając atrakcyjność firmy dla kontrahentów hurtowych.</p>	<p>Grupa podjęła następujące działania mające na celu ograniczenie skutków ryzyka kredytowego:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ciągła weryfikacja sytuacji finansowej kontrahentów, • ciągłe badanie historii współpracy z kontrahentami.



7. PRACOWNICY





CCC
SHOES & BAGS

PRACOWNICY

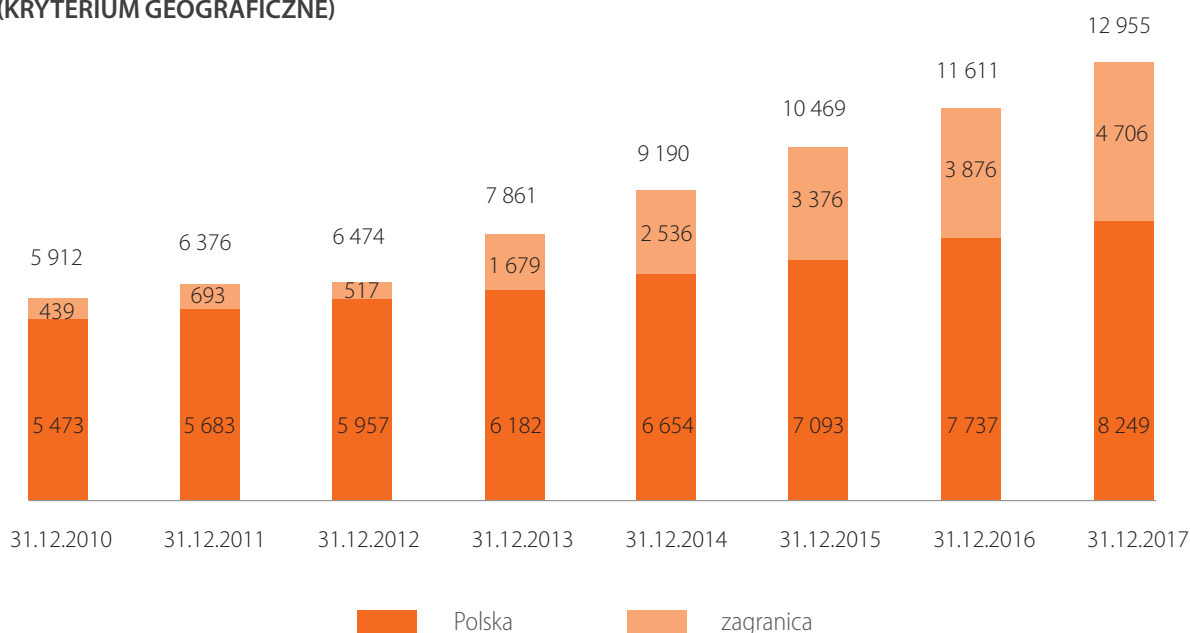
7.1 STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Pracownicy Spółki CCC stanowią istotny kapitał organizacji, każdego dnia realizują oni cele zawarte w strategii Spółki, co pozwala na zwiększanie potencjału rozwojowego Spółki. Miarą zaangażowania i efektywności Pracowników jest zadowolenie naszych Klientów i Akcjonariuszy.

Według danych na dzień 31 grudnia 2017 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 12 955 pracowników i w stosunku do roku ubiegłego zatrudnienie wzrosło o 1344 osoby. Poniżej

przetawiono jak kształtowała się struktura zatrudnienia w poszczególnych latach:

STRUKTURA ZATRUDNIENIA (KRYTERIUM GEOGRAFICZNE)



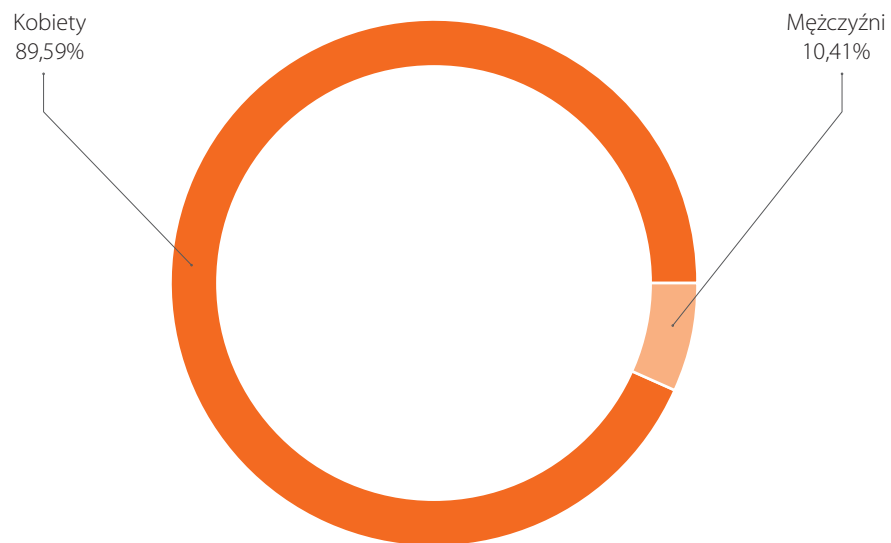
W ciągu kilku ostatnich lat liczba zatrudnionych pracowników stale wzrastała. Największy udział spośród liczby pracowników stanowią pracownicy sklepów – ok. 79,6%, natomiast pracownicy administracyjni stanowią jedynie 7,4% ogółu zatrudnionych. W porównaniu do roku poprzedniego liczba

zatrudnionych wzrosła o 11,6%. Szczegółowe dane zostały przedstawione w poniższej tabeli.

	POLSKA		EUROPA ŚRODKOWO-WSCHODNIA		EUROPA ZACHODNIA		POZOSTAŁE KRAJE		SUMA
	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	
Pracownicy sklepów	5 633	164	2 673	156	1 265	121	259	42	10 313
Pracownicy produkcyjni	626	173	—	—	—	—	—	—	799
Pracownicy logistyki	539	335	1	1	—	—	4	7	887
Pracownicy administracyjni	478	301	75	27	38	17	16	4	956
Wszyscy pracownicy	7 276	973	2 749	184	1 303	138	279	53	12 955

PRACOWNICY

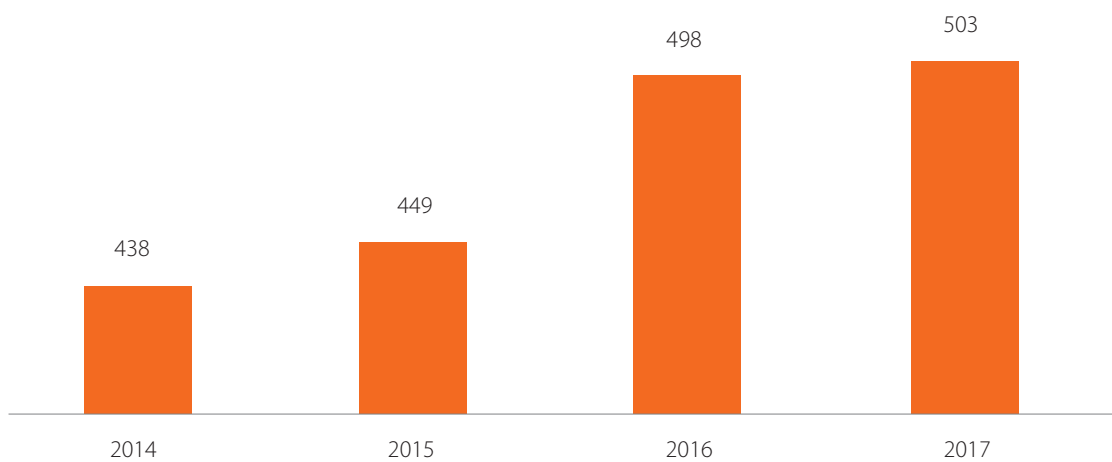
Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, duży odsetek stanowi liczba kobiet zatrudnionych w Grupie Kapitałowej, która wynosi 89,6 % ogółu zatrudnionych.



Wg stanu na dzień 31.12.2017 r. [w %]

ZATRUDNIENIE OSÓB NIEPEŁNOSPRAWNYCH

Ponadto, warunki pracy pozwalają na zatrudnienie w Grupie Kapitałowej osób niepełnosprawnych. Według stanu na dzień 31.12.2017 r. w Grupie zatrudnionych było 503 osoby niepełnosprawne, co stanowi ok. 3,9 % w stosunku do wszystkich pracowników. Większość z pracowników niepełnosprawnych zatrudnionych jest w Polsce, jest to około 81,8% wszystkich osób niepełnosprawnych zatrudnionych w Grupie CCC.

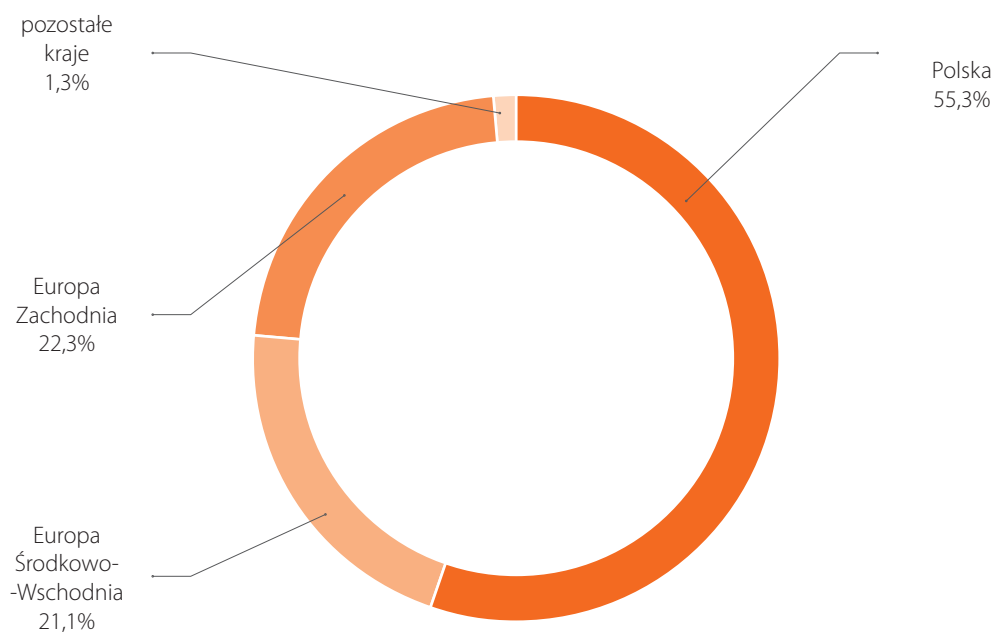


PRACOWNICY

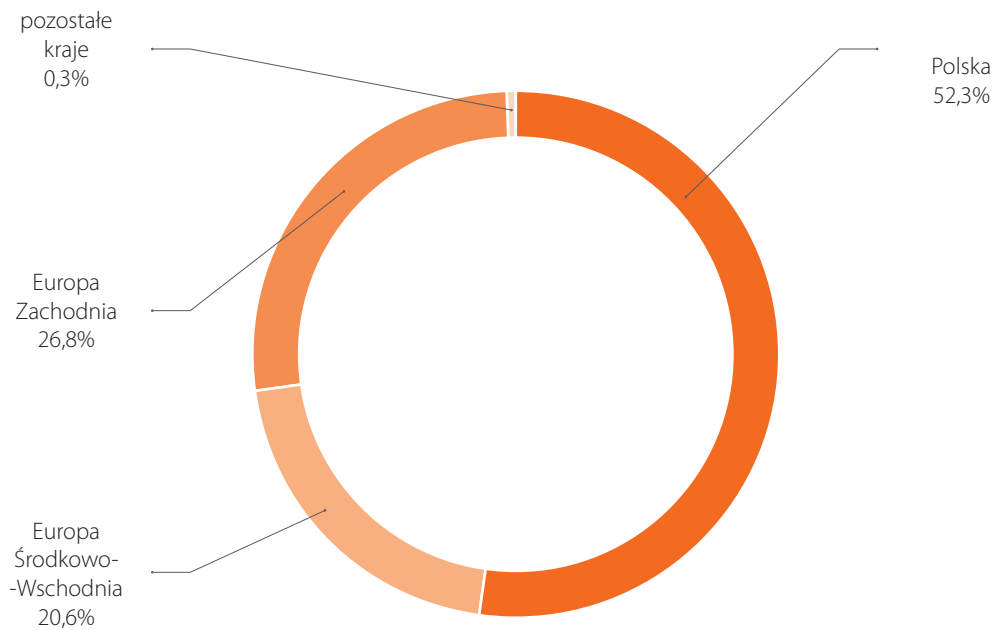
POLITYKA WYNAGRODZEŃ WSZYSTKICH PRACOWNIKÓW

Polityka wynagrodzeń w Grupie jest oparta o zasadę równouprawnienia, tzn. wielkość wynagrodzenia pracowników zależy od poziomu posiadanych kompetencji i poziomu zaangażowania. W 2017 r. udział wydatków na wynagrodzenia dla Pracowników Grupy CCC kształtował się następująco:

STRUKTURA WYNAGRODZEŃ W 2017 ROKU W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE



STRUKTURA WYNAGRODZEŃ W 2016 ROKU W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE



7.2

PROGRAMY ROZWOJOWE DLA PRACOWNIKÓW

Grupa CCC realizując politykę związaną z zarządzaniem potencjałem pracowników kieruje się następującymi wartościami:

DZIAŁANIE

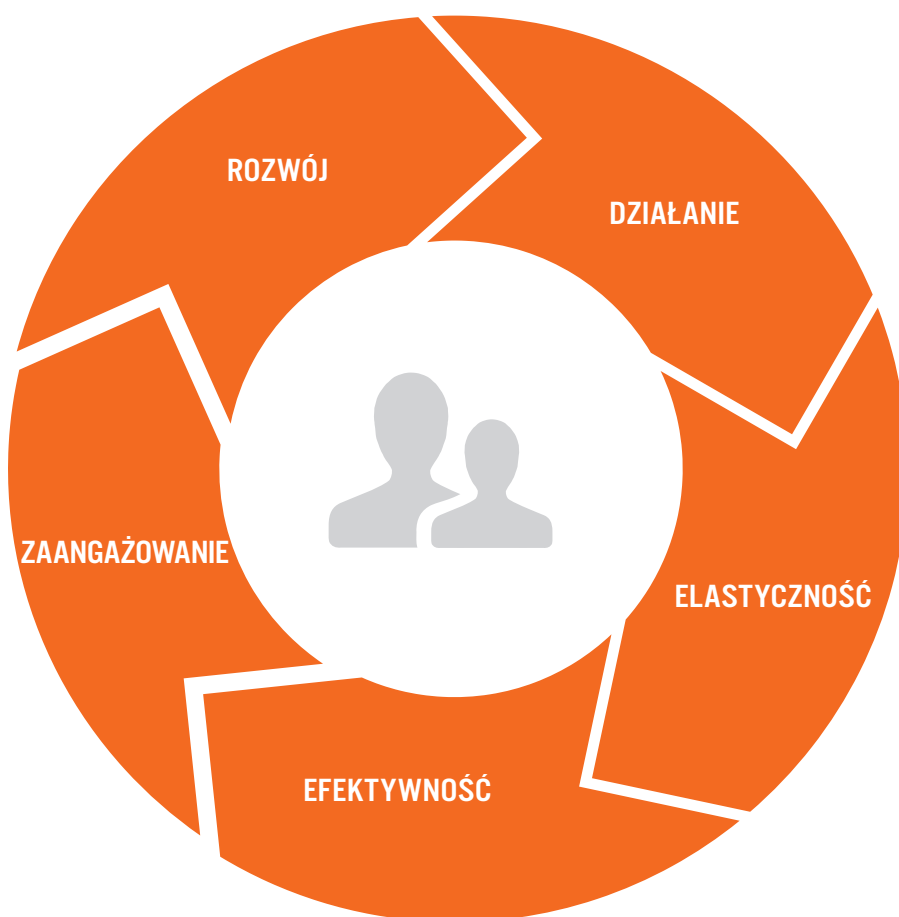
wsparte ELASTYCZNOŚCIĄ, czyli szybka reakcja w sytuacjach konieczności biznesowej oraz wdrażanie niestandardowych pomysłów

ROZWÓJ

dzięki DZIAŁANIU, czyli podejmowanie działań zmierzających do rozwoju całej Grupy Kapitałowej

ELASTYCZNOŚĆ

prowadząca do EFEKTYWNOŚCI, czyli postrzeganie zmian jako nowych możliwości, a także ciągłe dopasowywanie się do potrzeb Klientów



EFEKTYWNOŚĆ

dzięki ZAANGAŻOWANIU, podejmowanie działań zorientowanych na realizację wyznaczonych celów z optymalnym wykorzystaniem posiadanych zasobów

ZAANGAŻOWANIE

w ROZWÓJ, każdy z pracowników jest częścią zespołu dążącego do osiągnięcia wspólnego celu zawartego w strategii Grupy

PRACOWNICY**WZROST I ROZWÓJ POTENCJAŁU PRACOWNIKÓW**

W Grupie CCC realizowane są liczne programy dające możliwość rozwoju Pracownikom. Intencją tych programów jest docelowe osiągnięcie celów biznesowych przyjętych w strategii oraz zwiększenie zaangażowania Pracowników.

Akademia Managera

W Grupie Kapitałowej realizowany jest coroczny projekt Akademia Managera, mający na celu zapewnienie lepszej efektywności w obszarze sprzedaży Grupy, a także umożliwienie cennej wymiany doświadczeń. Projekt ten pozwala na udoskonalanie umiejętności menedżerskich, przedstawia aspekty związane z budowaniem relacji w zespole, motywowaniem pracowników przez wykorzystanie metod coaching'u.

Nauka języków obcych

W Grupie CCC organizowane są stacjonarne lub e-learningowe kursy językowe. Zajęcia podzielone są ze względu na zróżnicowany poziom znajomości języka obcego. Działania te mają na celu zdobycie, poszerzenie bądź aktualizację wiedzy niezbędnej do realizacji zadań.

Szkolenia

Pracownicy stale podnoszą swoje kompetencje, korzystają z programów umożliwiających rozwój poprzez uczestnictwo w szkoleniach, konferencjach, sympozjach, seminariach, warsztatach oraz studiach finansowanych lub współfinansowanych przez Pracodawcę. W roku 2017 r. GK CCC S.A. korzystała również ze szkoleń dofinansowywanych przez Powiatowy Urząd Pracy w Polkowicach. W ramach projektu uzyskano dofinansowania na organizację 407 godzin dydaktycznych szkoleń, w których wzięło udział 118 pracowników. W ramach szkoleń, pracownicy zdobyli nowe bądź poszerzyli dotychczasowe umiejętności m.in. z: zakresu obsługi pakietu MS Office, rachunkowości i podatków, obsługi maszyn i urządzeń, obsługi systemu gospodarowania odpadami komunalnymi; zasad funkcjonowania rynku energii elektrycznej; Lean w procesach biurowych; zarządzania budżetem w kosztach serwisu i remontu; oraz w obszarze wyrobów włókienniczych i tekstylnych.

Dodatkowo, w odpowiedzi na luki kompetencyjne oraz zapewniając stały dostęp do wiedzy w roku 2017 zrealizowaliśmy szereg tematów szkoleniowych z zakresu negocjacji, komunikacji, IT itp. Nasi pracownicy mogą również brać udział w dofinansowanych kursach językowych rozwijając swoje kompetencje w tej dziedzinie.

STUDIujesz – PRACUJESZ

Jednym z istotnych programów rozwojowych w Spółce było uruchomienie studiów podyplomowych pt. „Zarządzanie ekspansją zagraniczną i rozwojem”. Studia były projektem wspólnie realizowanym przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu oraz CCC S.A. w okresie luty 2015 – marzec 2016. Innowacyjny projekt skierowany był do osób rozpoczynających swoją karierę zawodową, a także do tych którzy byli zainteresowani międzynarodową karierą. Projekt ten pozwolił na pozyskanie Pracowników o wysokich, specjalistycznych kompetencjach, którzy są gotowi realizować zagraniczne wyzwania. W marcu 2017 uruchomiono kolejną edycję studiów.

Dolnośląski Klaster Edukacyjny

Jako CCC podpisaliśmy deklarację przystąpienia do Klastra Edukacyjnego Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Dolnośląski Klaster Edukacyjny to sposób na tworzenie konkurencyjności firm poprzez ścisłą współpracę przedsiębiorstw, ludzi nauki, władz publicznych oraz instytucji biznesowych. Poprzez skuteczną promocję kształcenia dualnego, zwiększa dostępność do praktycznej nauki zawodu, która odbywa się w rzeczywistym środowisku pracy. Dziś Dolnośląski Klaster Edukacyjny to 99 partnerów: firm, szkół, uczelni oraz instytucji.

Kształcenie dualne z PWSZ w Legnicy, wspólnie z Accenture i Oracle

CCC współpracuje także z Państwową Wyższą Szkołą Zawodową w Legnicy. Razem z Accenture oraz Oracle prowadzimy cykl wykładów dla studentów. W tym projekcie jesteśmy w gronie firm, które wdrażają nowe rozwiązania technologiczne w zakresie wsparcia sprzedaży detalicznej. Nasz cel to przekazać studentom wiedzę specjalistyczną, jak również dać im niepowtarzalną szansę ubiegania się o przyszłą pracę, już w trakcie studiów. Cykl wykładów zakłada dwa nurty: technologiczny, skierowany głównie do studentów informatyki oraz biznesowo – analityczny, kształcący przyszłych konsultantów. CCC razem z partnerami biznesowymi, z którymi wdraża projekt RMS, zaproponowało zupełnie unikatowy w tej części Europy program edukacyjny.

Studenci Wydziału Nauk Technicznych i Ekonomicznych będą mogli uczestniczyć m.in. w cyklu zajęć podczas których zdobędą dodatkową wiedzę oraz kompetencje przekazywane przez doświadczonych specjalistów – praktyków. Planowane są wykłady oraz warsztaty poruszające tematykę procesów gospodarczych oraz wspierających je narzędzi informatycznych, charakterystycznych dla branży modowej. Londyn – to do tej pory najbliższe miejsce, gdzie w równie praktyczny sposób można było pozyskać wiedzę na temat najnowocześniejszych rozwiązań informatycznych w handlu i branży modowej.

Praktyki i programy stażowe

CCC ściśle współpracuje z Urzędami Pracy a także organizuje praktyki zawodowe w swoich salonach, tworząc przy tym miejsca pracy dla absolwentów studiów oraz szkół średnich i zasadniczych. W semestrze letnim 2018 najlepszym studentom zostaną zaoferowane płatne staże w CCC, w trakcie których będą mogli rozszerzać wiedzę zdobywaną w trakcie zajęć o umiejętności praktyczne oraz zdobyć cenne doświadczenie zawodowe jeszcze w trakcie studiów. Staże te będą z założenia potencjalną przepustką do stałego zatrudnienia w CCC.

PRACOWNICY

KOMUNIKACJA

W Grupie funkcjonuje wielokanałowy schemat komunikacyjny, dzięki czemu Pracownicy są poinformowani o toczących się zmianach oraz planach rozwojowych Grupy. Ponadto raz w roku przeprowadzana jest ankieta satysfakcji z pracy, która umożliwia rozpoznanie potrzeb Pracowników oraz eliminację zgłoszonych nieprawidłowości, co wpływa na wzrost zaangażowania Pracowników i umacnia naszą pozycję na rynku.

W 2017 roku Grupa przygotowała nowy intranet firmy, aby jeszcze lepiej odpowiadać na potrzeby pracowników. Ideą jest stworzenie jednego miejsca, gdzie pracownicy mogliby m.in. przechodzić szkolenia, przeglądać wewnętrzne oferty pracy, zapoznawać się z aktualnościami i informacjami wewnętrznymi firmy czy szukać różnego rodzaju dokumentów formalnych. Intranet CCC wystartuje oficjalnie w 2018 roku.

Grupa CCC w swoim działaniu kieruje się wysokimi wartościami etycznymi, dlatego w ramach spółki funkcjonuje Kodeks Etyki. Kodeks określa zasady zarówno w relacjach ze współpracownikami jak i dostawcami oraz kontrahentami. Celem Kodeksu jest możliwość wdrożenia procesów i procedur zapobiegających wystąpieniu naruszeń, a także podjęcie działań w przypadku kiedy wystąpią zdarzenia niezgodne z prawem, regulaminami oraz normami etycznymi.





8. ZAANGAŻOWANIE CCC





CCC
SHOES & BAGS

8. ZAANGAŻOWANIE CCC

Grupa CCC uwzględnia w swojej długookresowej strategii rozwoju zasady polityki zrównoważonego rozwoju gospodarczego poprzez propagowanie postępu społecznego oraz uwzględnianie aspektów ochrony środowiska naturalnego w podejmowanych przez Spółkę inwestycjach. CCC realizując zadania określone w strategii Grupy uwzględnia wszelkie regulacje określone w przepisach prawnych.

INFORMACJE NIEFINANSOWE DOTYCZĄCE GRUPY CCC

Grupa CCC zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości oraz uwzględniając w swojej strategii zasady polityki zrównoważonego rozwoju gospodarczego przygotowała raport zawierający kluczowe informacje niefinansowe dotyczące Grupy.

W Raporcie niefinansowym Grupy CCC, który stanowi integralną część Roczno sprawozdania z działalności, zebrano informacje na temat modelu biznesowego Grupy, kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością Grupy, polityk stosowanych przez Grupę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji wraz z opisem rezultatów ich stosowania, jak również procedur należytej staranności.

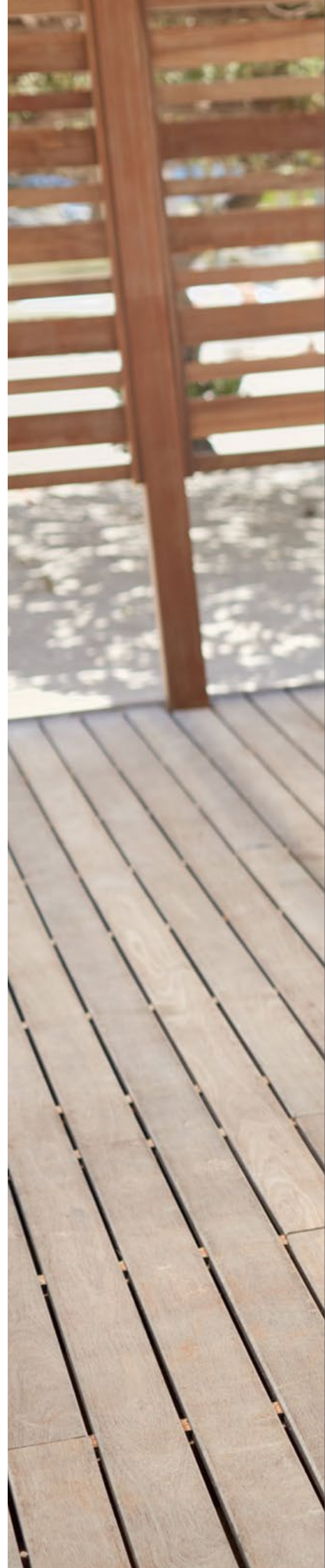
Przedstawiono również ryzyka związane z działalnością Grupy i sposób zarządzania nimi. Raport niefinansowy został opracowany zgodnie z metodologią międzynarodowych wytycznych raportowania Global Reporting Initiative (GRI), w wersji G4, zgodnie z opcją aplikacji CORE.

Zebrane informacje mogą służyć najważniejszym interesariuszom Grupy, jako źródło rzetelnych informacji na temat aspektów niefinansowych działalności Grupy CCC.

Więcej na stronie <http://firma.ccc.eu/>



9. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU





CCC
SHOES & BAGS

9.1 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu CCC S.A., roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej CCC oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CCC zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

9.2 OŚWIADCZENIE I INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd CCC S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Rada Nadzorcza, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 10 maja 2017 roku podjęła uchwałę o wyborze firmy Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. k. do przeprowadzenia przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Spółki CCC S.A. i półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej CCC S.A., a także badania sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki CCC S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej CCC S.A. za lata 2017-2018. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 240,0 tys. PLN w okresie rocznym.

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 23 czerwca 2017 r. z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. K. umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz przeglądu skróconego sprawozdania finansowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 240,0 tys. PLN.

Spółka CCC S.A. zawarła w dniu 28 czerwca 2016 r. umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 310,0 tys. PLN. Ponadto w roku 2016 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. świadczyło na rzecz spółki dominującej usługi doradcze. Kwota wynagrodzenia netto z tytułu ww. usług wyniosła 753,5 tys. PLN.

Spółka CCC.eu Sp. z o.o. zawarła w dniu 22 września 2017 r. z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. K. umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 80,0 tys. PLN.

Spółka CCC Factory zawarła w dniu 22 września 2017 r. z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. K. umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 60,0 tys. PLN.

Spółka eobuwie.pl S.A. zawarła w dniu 22 września 2017 r. z Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. sp. K. umowę dotyczącą przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. Kwota wynagrodzenia netto za wskazane usługi wynosi 95,0 tys. PLN.

WYNAGRODZENIE AUDYTORA W PLN	2017	2016*
GK CCC S.A. i CCC S.A.		
Badanie oraz przeglądy sprawozdań finansowych	240 000	378 550
Pozostałe	62 375	753 533
Razem	302 375	1 132 083
Jednostki zależne		
Badanie oraz przeglądy sprawozdań finansowych	235 000	235 000
Pozostałe	—	—
Razem	235 000	235 000
RAZEM	537 375	1 367 083

10. POZOSTAŁE INFORMACJE





CCC
SHOES & BAGS

10.1 INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Spółka dominująca nie posiada oddziałów (zakładów).

10.2 NAJWAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Nie dotyczy.

10.3 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM.

Spółki zależne nie dokonały żadnych znaczących lokat lub inwestycji kapitałowych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 r.

10.4 PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY CCC

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy CCC obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. oraz okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone przy zachowaniu zgodności ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz raportami bieżącymi i okresowymi.

Zawartość sprawozdania z działalności Grupy jest zgodna z § 92 ust. 3 i 4 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 i zawiera wymagane elementy określone w § 91 ust. 5-6 dla emitentów prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Zastosowanie mają także przepisy określone w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości określone w art. 55 ust. 2 pkt 5 w powiązaniu z art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 63 d.

W przypadku Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zastosowanie mają przepisy § 29 ust. 1, 2, 3 i 5.

10.5 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi nie zawarto ww. umów.

10.6 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółki Grupy Kapitałowej CCC S.A. nie są stroną w postępowaniu sądowym, którego wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grupy.

10.6.1 NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała operacji nabycia akcji własnych.

10.6.2 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU W SPÓŁCE EMITENTA

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu w spółce Emitenta.

Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej CCC zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 26 marca 2018 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Marcin Czyczerski	Wiceprezes Zarządu	
Karol Półtorak	Wiceprezes Zarządu	

Polkowice, 26 marca 2018 r.